

Vývoj fondů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

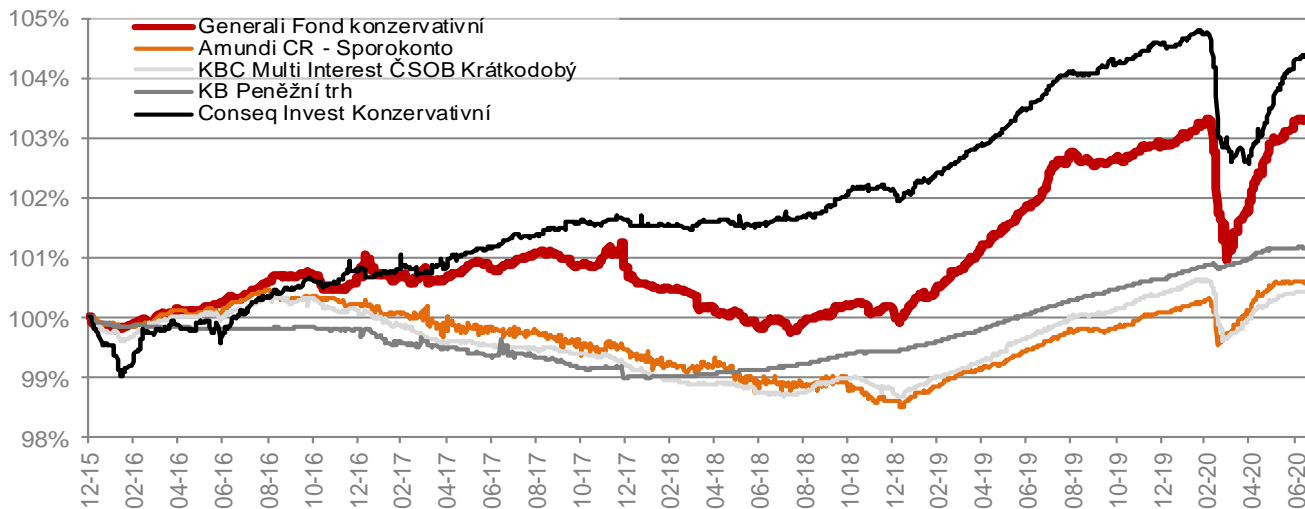
Srpen 2020 | Praha | Fund Portfolio Management |

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat v návaznosti na vývoj tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné upozornění na rizika je uvedené v závěru prezentace.

Fond konzervativní pokračuje v růstu

- ❖ Fond pokračoval v růstu a dosáhl nového maxima
- ❖ Hlavním tahounem bylo snížení rizikové prémie korporátních dluhopisů
- ❖ Státní dluhopisy stagnovaly => výnosy se nacházejí blízko svých letošních minim
- ❖ Růstový potenciál se však již z větší části vyčerpal, v následujících měsících čekáme stabilitu, nebo jen mírný růst

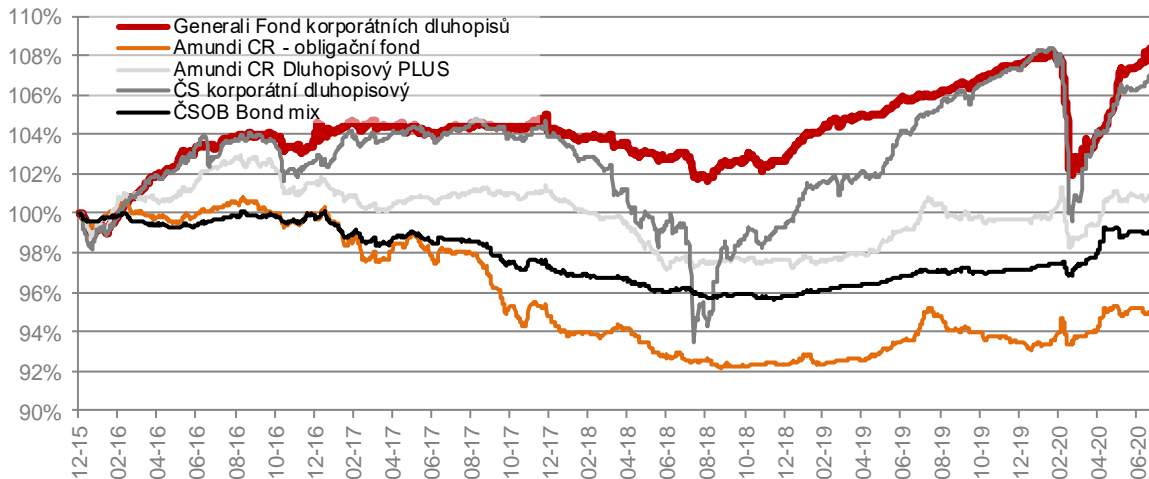
Porovnání konzervativních fondů



Fond korporátních dluhopisů profituje z jarních dokupů

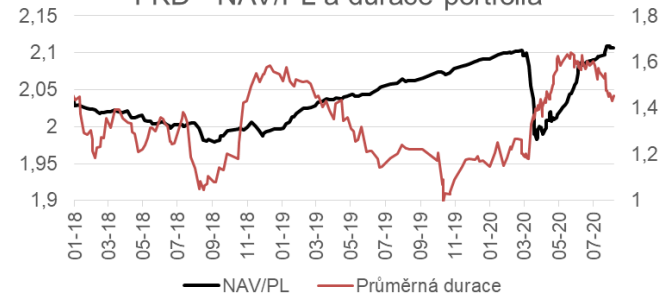
- ❖ **Investiční taktika březen až červenec:** redukce podílu hotovosti a krátkých a bezpečných dluhopisů, nákupy delších a výnosných dluhopisů
→ durace z 1,20 na 1,6, zainvestovanost nad 95%, urychlení růstu fondu
- ❖ Diverzifikace novými dluhopisy: Pertamina, Fresnillo, Regiojet, Adani Port, Adaro Energy, Nova Lublanska Banka, Hrvatska Elektroprivreda, Gas Negara
- ❖ **Navíc červenec:** Prodej rizikovějšího Tupras/24 + call Cogard/21 a JBS/23

Porovnání dluhopisových fondů

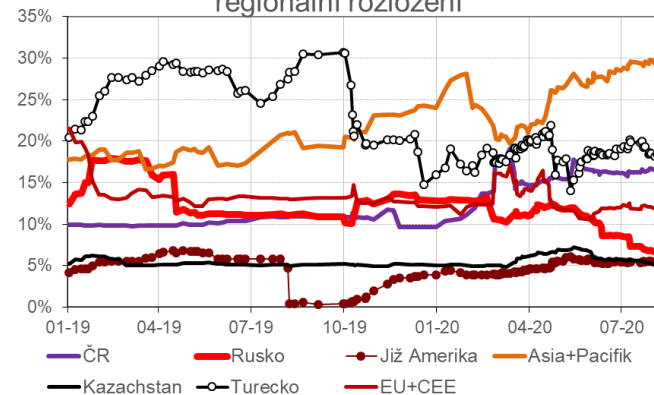


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

FKD - NAV/PL a durace portfolia



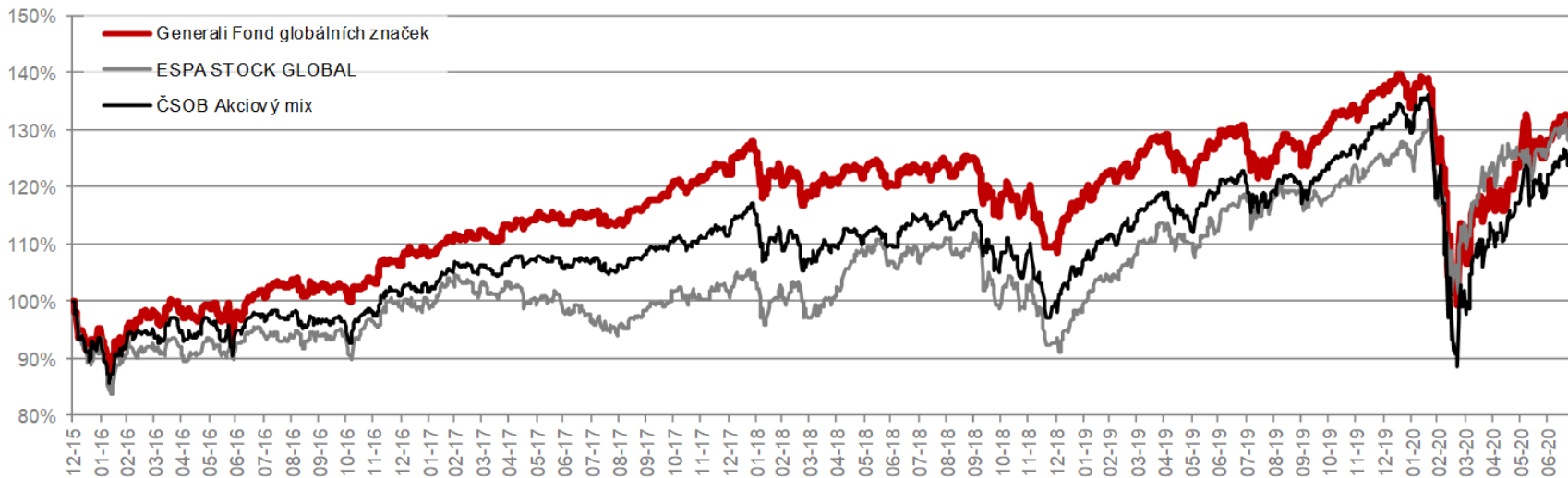
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek

- ❖ Růst tažen akciami firem, využívající on-line business model (Amazon, Netflix, Paypal, Ebay, Alibaba, aj.)
- ❖ Preferujeme akcie tzv. „strong balance sheet“ společností, tzn. nízký dluh, vysoké vlastní jmění
- ❖ Akcie jsou podváženy o 9% prostřednictvím bank a spotřebního cyklického (automobilky, luxusní zboží) a necyklického (McDonald, Yum Brand, Starbucks) zboží a služeb), naopak internetový a technologický sektor je nadvážen

Porovnání akciových fondů

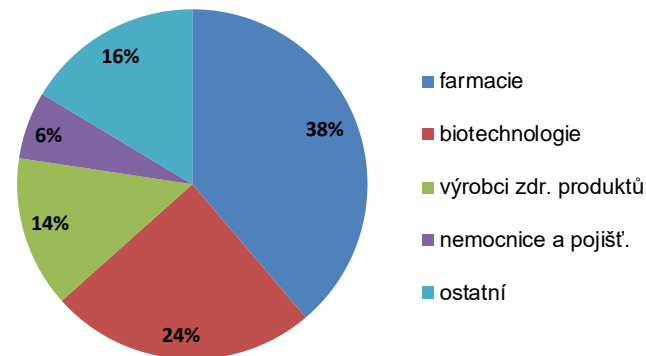


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče stagnoval a mírně zaostal za akciovými trhy jako celek
- ❖ Hlavním důvodem byla výrazná nadvýkonnost v předcházejících měsících (investoři se soustředily na ostatní sektory)
- ❖ Do hry se vrací předvolební kampaň v USA a téma zdravotnictví patří k nejdůležitějším bodům programu obou kandidátů
- ❖ D. Trump = status quo, J. Biden = návrat „Obamacare“
- ❖ + Současná pandemie zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče
- ❖ - naproti tomu vzrostla pravděpodobnost vítězství Bidena (zásadní změny investoři nemají rádi)

Majetek připadající na 1 podílový list



Fond balancovaný konzervativní

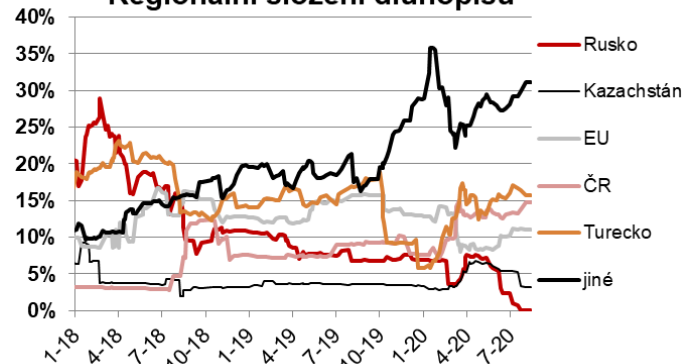
- ❖ Akcie + fondy: 20% NAV (mírná podváženost)
 - preferujeme akcie s nižším oceněním (P/E, P/Book, P/CF) a zadlužením
- ❖ Korporátní dluhopisy 76 % NAV (investiční taktika podobná FKD)
 - redukce Ruska (pokles výnos. potenciálu), navýšení Asie (ekon. oživení)

Majetek připadající na 1 podílový list

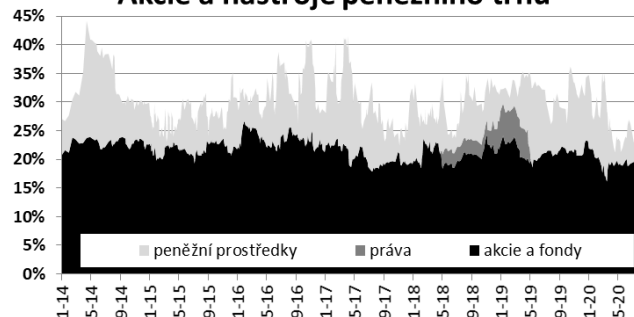


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

31.07.2020

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,19%	0,60%	1,12%	2,55%	3,88%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,44%	0,50%	1,01%	2,44%	4,67%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,78%	0,71%	2,04%	3,73%	8,44%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,89%	-1,92%	0,73%	4,11%	10,83%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	1,92%	-5,00%	0,49%	12,56%	23,78%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	0,46%	1,59%	13,36%	11,96%	4,38%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-1,83%	-24,26%	-22,67%	-16,42%	-17,18%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	7,69%	-11,19%	-5,13%	-14,84%	0,10%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	13,85%	27,83%	38,69%	32,76%	60,54%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	0,17%	-22,27%	-15,79%	-7,30%	4,18%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	6,85%	0,50%	6,16%	16,95%	29,53%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,56%	-0,35%	0,26%	1,37%	1,19%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	1,70%	-1,68%	1,67%	5,50%	8,60%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	0,62%	-13,23%	-7,40%	-1,02%	14,31%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	3,37%	-3,34%	3,10%	7,73%	14,36%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	1,06%	-4,48%	-0,26%	4,23%	8,72%

v případě Generali Fondu vyváženého dluhopisového + Generali Fondu prémiového dynamického, výnos od data založení fondu

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Děkuji za pozornost

Kontakt:

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fund Portfolio Management

info@generali-investments.cz

Klientská linka +420 281 044 198

generali-investments.cz

