

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

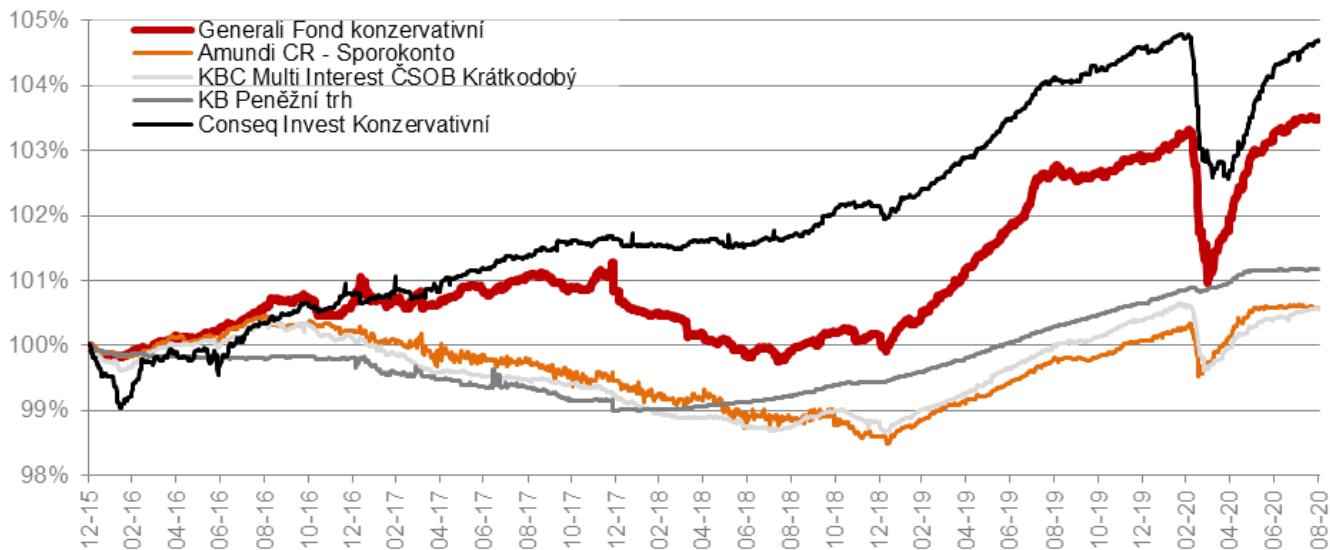
Srpen 2020 | Praha | Fund Portfolio Management |

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
 - ❖ Riziková prémie korporátních dluhopisů klesala
 - ❖ Výnosy státních dluhopisů mírně rostly
 - ❖ Růstový potenciál se však již z větší části vyčerpal, v následujících měsících čekáme stabilitu, nebo jen mírný růst
- } Pozitivní sentiment na kapitálových trzích

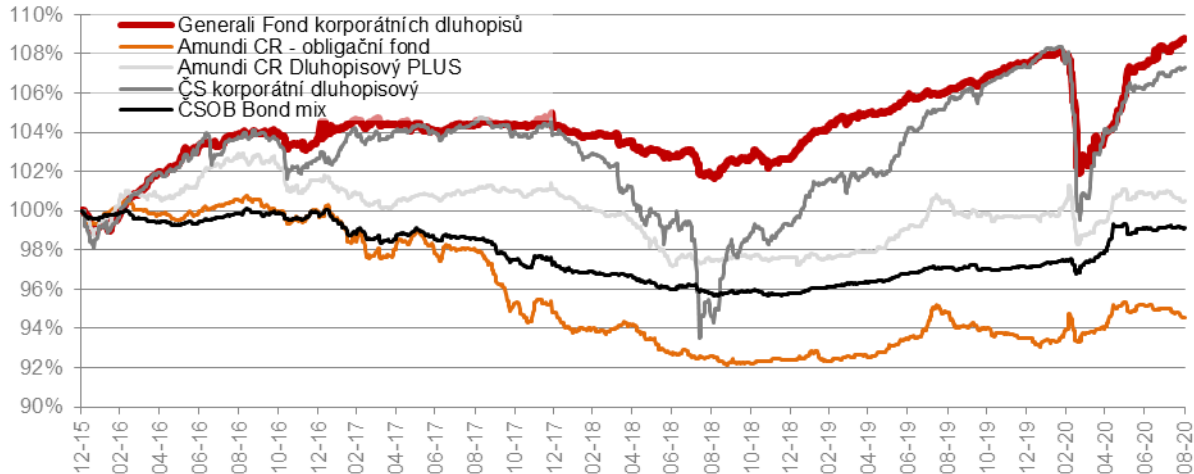
Porovnání konzervativních fondů



Fond korporátních dluhopisů profituje z průběžných dokupů

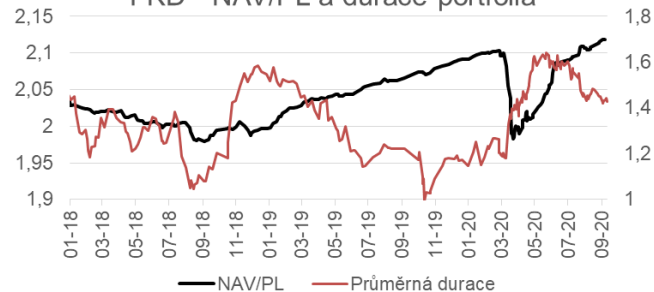
- ❖ **Vývoj portfolia:** zainvestovanost a průměrná durace dočasně poklesla v důsledku velkého objemu splacených dluhopisů
- ❖ **Investiční aktivita:** prodali jsme rizikový dluhopis Tupras/24, a zredukovali Pertij/22, HSBK/21, Severstal/22, Alrosa/20 a Alfa Bank/21, jejichž výnosový potenciál poklesl. Navyšovali jsme podíl ve ostatních dluhopisech, zejména z regionu Asie a nebankovních dluhopisů z Turecka. Nový dluhopis Agile/21.

Porovnání dluhopisových fondů

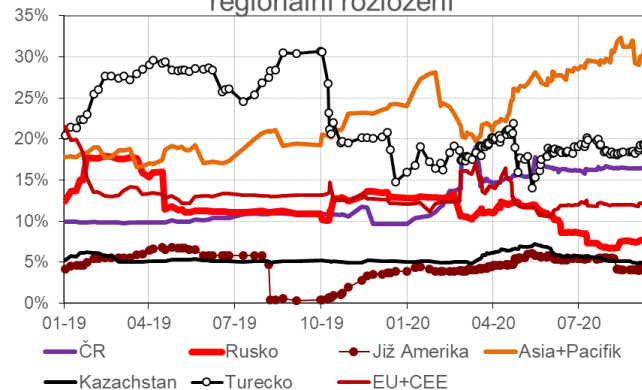


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

FKD - NAV/PL a durace portfolia



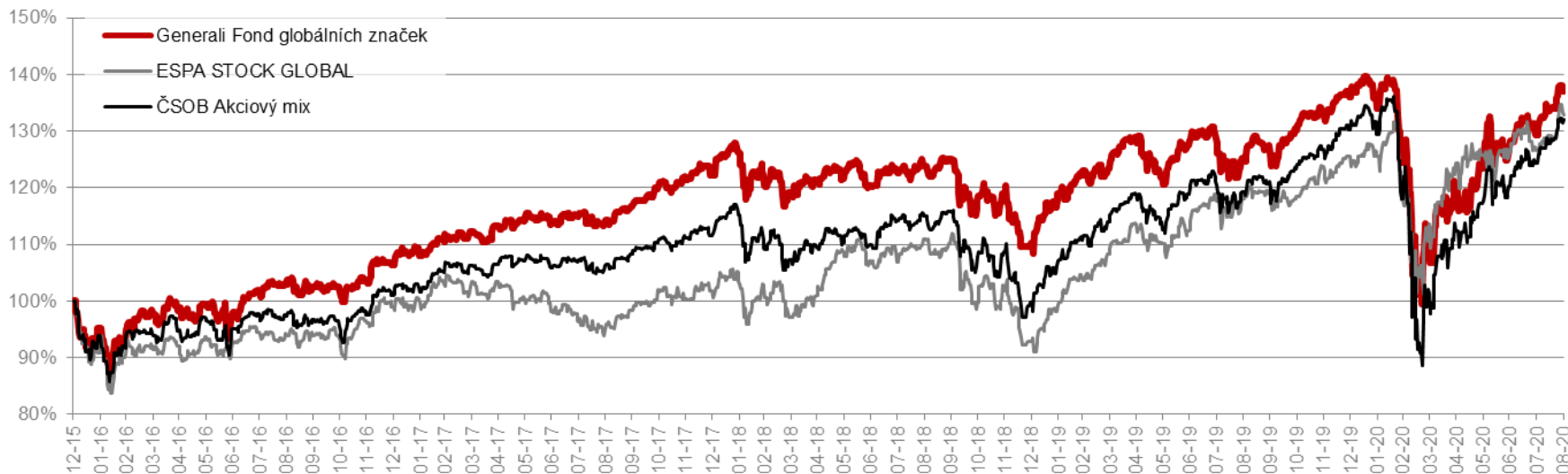
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek

- ❖ Růst fondu tažen víceméně plošným posílením akciových trhů USA, Japonska a Číny; z Evropy se k růstu přidaly německé akcie ze sektoru průmyslu a automobilů a francouzské akcie vyrábějící luxusní zboží
- ❖ Preferujeme akcie tzv. „strong balance sheet“ společností, tzn. nízký dluh, vysoké vlastní jmění
- ❖ Zredukovali jsme podvážení na 3%, sektorová struktura portfolia je nyní blízka neutrální úrovni

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

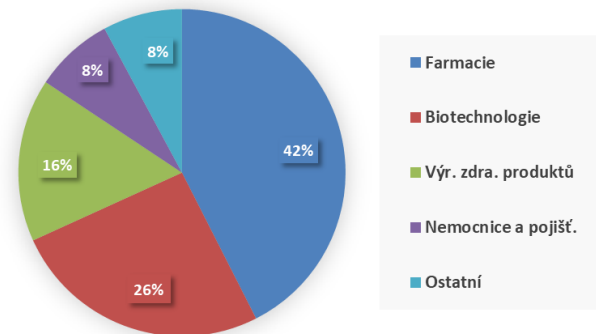
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče mírně rostl – defenzivní sektory zaostávaly za trhem
- ❖ Předvolební kampaň v USA finišuje - zdravotnictví patří k nejdůležitějším bodům programu obou kandidátů
- ❖ D. Trump = status quo, J. Biden = návrat „Obamacare“
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče
- ❖ Trump stahuje náskok Bidena (roste nejistota dalšího vývoje)

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Fond balancovaný konzervativní

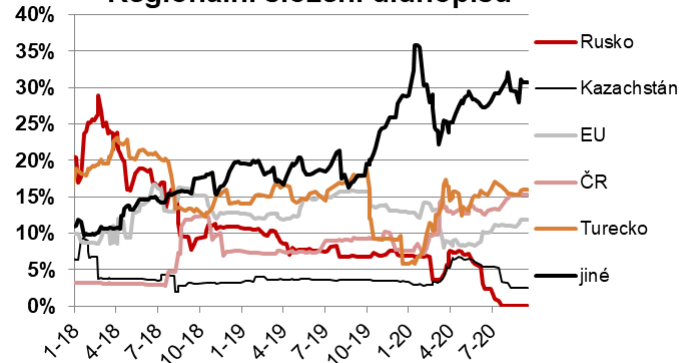
- ❖ Akcie + fondy: 21% NAV (mírná podváženost)
 - preferujeme akcie s nižším oceněním (P/E, P/Book, P/CF) a zadlužením
 - zejména akcie globálních značek + dividendové akcie z CEE a Ruska
- ❖ Korporátní dluhopisy 74 % NAV (investiční taktika podobná FKD)
 - redukce Ruska (pokles výnos. potenciálu), navýšení Asie (ekonom. oživení)

Majetek připadající na 1 podílový list

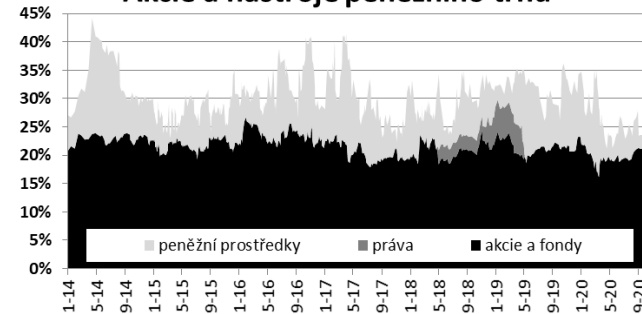


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

31.08.2020

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,03%	0,63%	0,74%	2,39%	3,96%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,13%	0,63%	0,77%	2,33%	4,81%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,46%	1,18%	2,51%	4,16%	9,89%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,25%	-0,70%	2,61%	5,70%	14,56%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	6,02%	0,72%	9,46%	20,32%	41,09%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	0,67%	2,27%	14,24%	12,24%	12,85%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	0,18%	-24,12%	-19,86%	-15,48%	-11,51%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	1,92%	-9,48%	2,26%	-13,38%	8,98%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	2,20%	30,64%	29,09%	29,36%	62,28%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	2,03%	-20,69%	-15,74%	-7,60%	9,18%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	4,94%	5,47%	11,06%	24,24%	41,59%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,23%	-0,12%	0,25%	1,52%	1,68%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	2,02%	0,31%	4,14%	7,92%	14,55%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	3,69%	-10,03%	-1,45%	2,35%	18,52%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	5,50%	1,98%	10,73%	14,33%	29,09%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	2,68%	-1,92%	3,53%	7,20%	17,46%

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

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

