

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

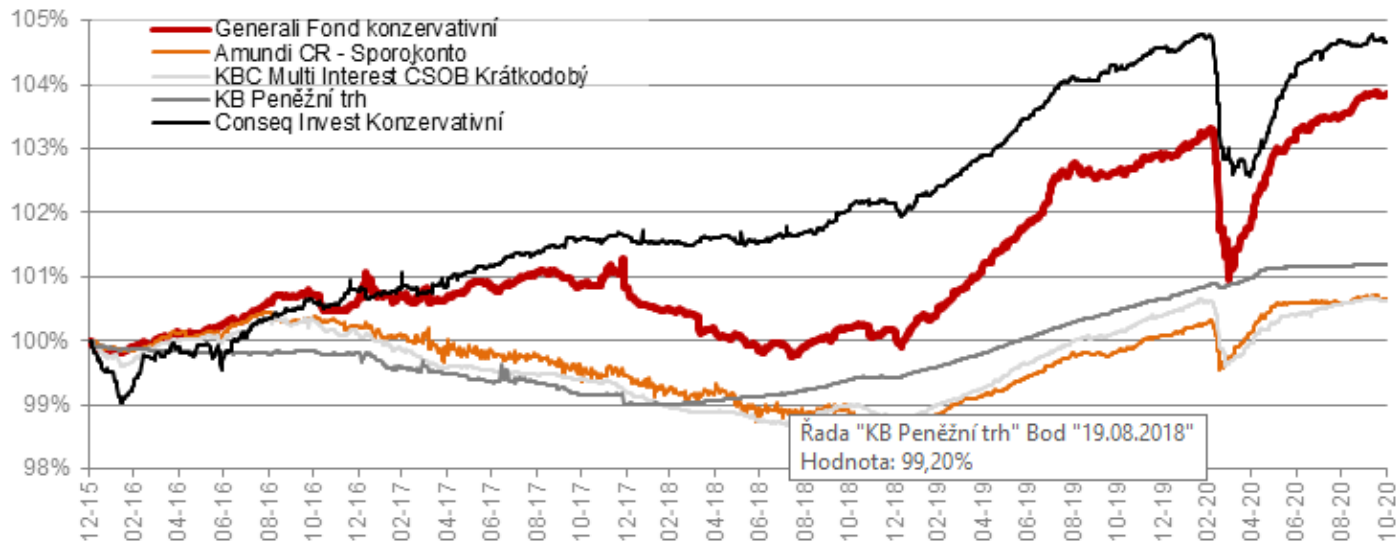
Listopad 2020 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 velmi mírně rostl - pokles státních dluhopisů vykompenzoval pozitivní vývoj korporátních dluhopisů
- ❖ Výnosy státních dluhopisů rostly – ČNB nehodlá dále uvolňovat měnovou politiku
- ❖ Riziková prémie korporátních dluhopisů - stagnace až mírný pokles
- ❖ Růstový potenciál se téměř vyčerpal, v následujících měsících čekáme stabilitu

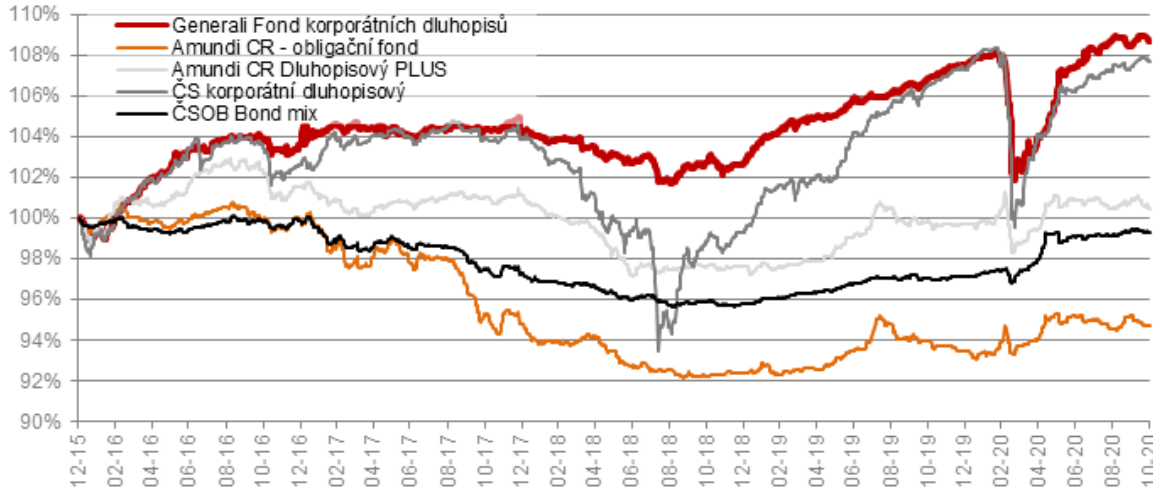
Porovnání konzervativních fondů



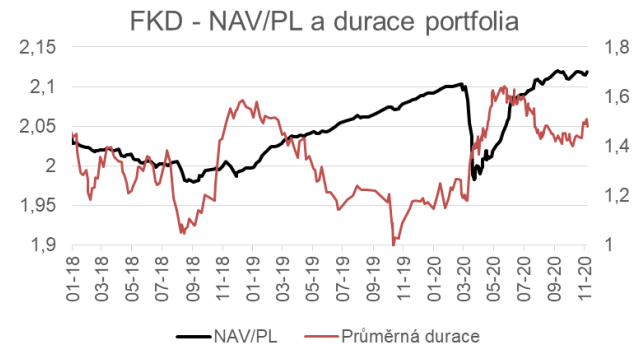
Fond korporátních dluhopisů obnovil růst

- ❖ **Vývoj portfolia:** v září zainvestovanost a průměrná durace dočasně poklesly vlivem velkého objemu splacených dluhopisů. Od října navyšujeme.
- ❖ **Investiční aktivita:** prodej IPF/21 (růst rizika), velké nákupy dluhopisů z Asie (zejména developeři z Číny), profitující z příznivého vývoje Covid-19. Mimo Asie navýšeny pozice v Severstal (ocel, Rusko) a PPF Arena (telecom, CEE) a počátkem listopadu v AlfaBank (Rusko) a Efes (pivo, Turecko).

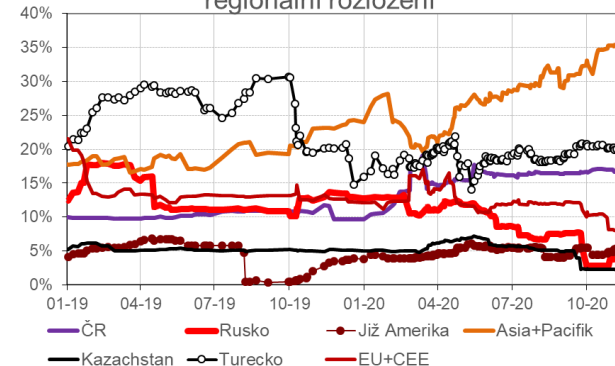
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



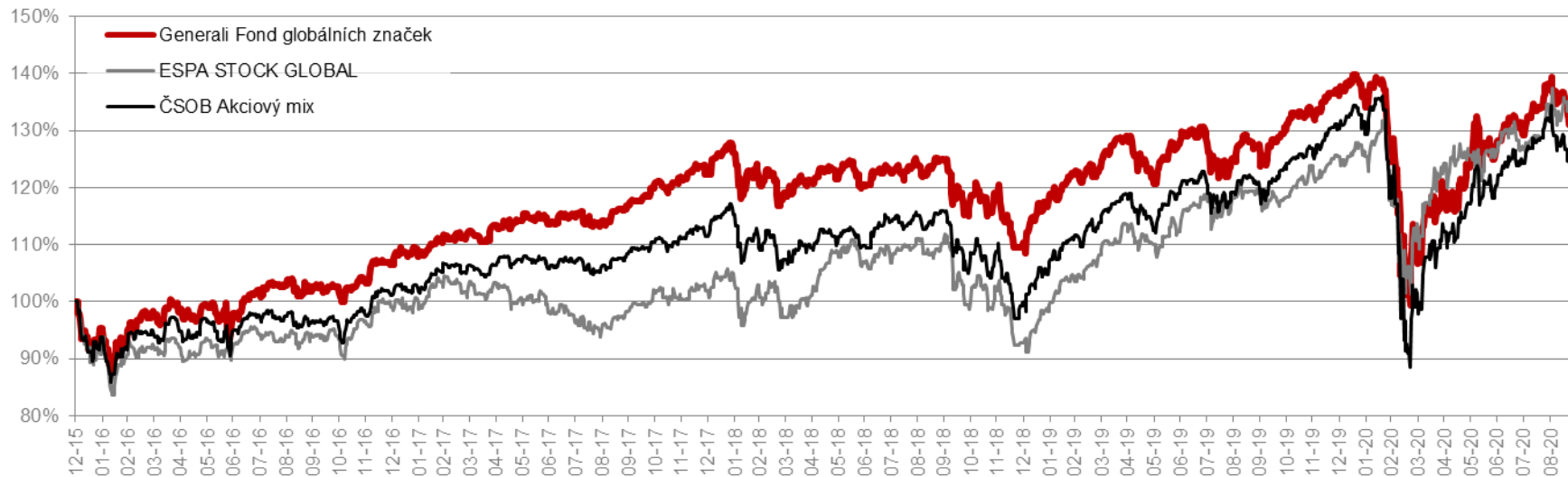
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek pod vlivem voleb v USA

- ❖ Vývoj fondu v říjnu kopíroval šance Bidena na vítězství ve volbách = růst v průběhu, pokles v závěru října, růst počátkem listopadu. Vítězství Bidena + rozdělený Kongres by byl pro FGZ pozitivním scénářem = nezvyšování daní firmám, lepší obchodní vztahy USA s EU, fiskální stimuly (slabší). Zhoršování epidemiologické situace je kompenzované případnou další podporou FEDu. Navíc 9. listopadu Pfizer ohlásil příznivé testy vakcíny → další silný růst akcií.

Porovnání akciových fondů

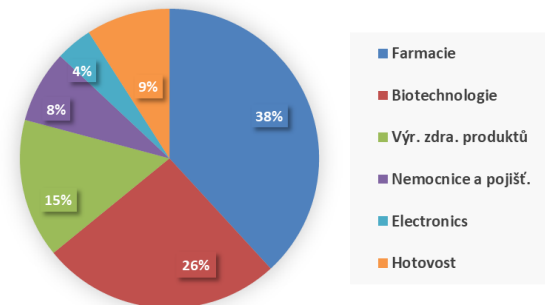


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče klesl – taženo především poklesem akciových trhů jako celek
- ❖ Trhy také více diskontovaly pravděpodobné vítězství Joe Bidena
- ❖ Nový prezident plánuje rozšíření pokrytí zdravotní péče – Medicare od 60 let (doposud od 65)
- ❖ Finišuje vývoj vakcíny – Pfizer konec roku 2020 nouzové použití/začátek 2021 standardní očkování
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče

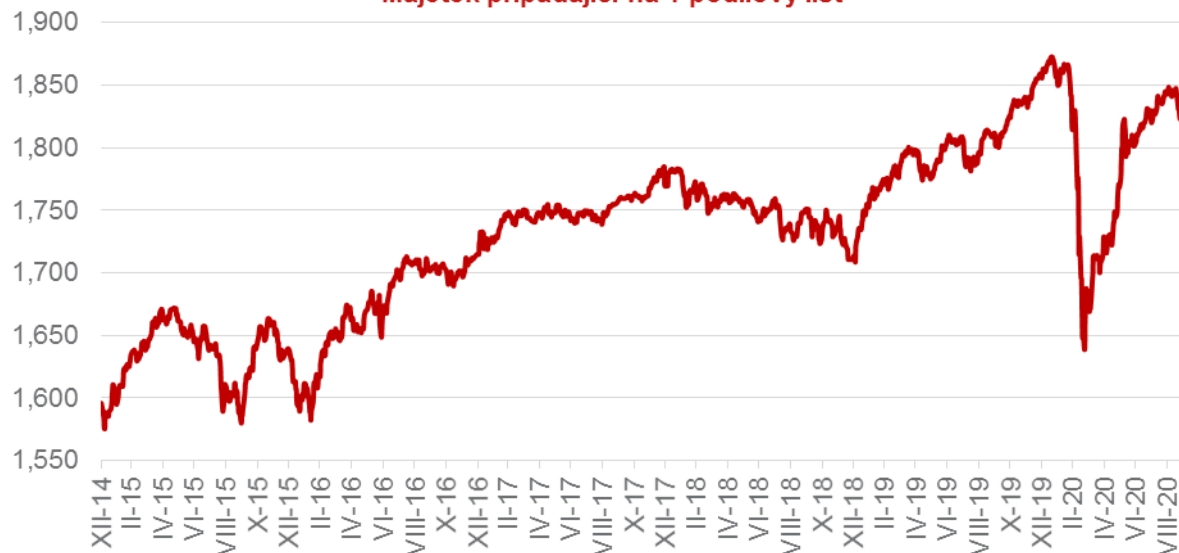
Majetek připadající na 1 podílový list



Fond balancovaný konzervativní

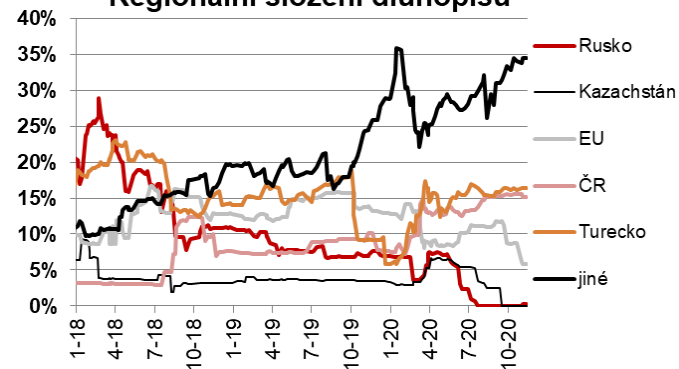
- ❖ Akcie + fondy: 22% NAV (navýšení, ale dosud mírná podváženost)
 - preferujeme akcie s nižším oceněním (P/E, P/Book, P/CF) a zadlužením
 - zejména akcie globálních značek (převažuje cyklický sektor)
 - + dividendové akcie z CEE a Ruska
- ❖ Korporátní dluhopisy 72 % NAV (investiční taktika podobná FKD)

Majetek připadající na 1 podílový list

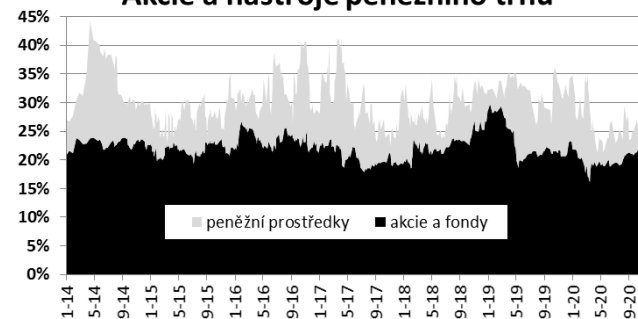


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

31.10.2020

Popis	ISIN	act	end	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	1,3264	1,3262	0,02%	0,98%	1,16%	2,93%	3,97%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	1,0534	1,0514	0,19%	1,14%	1,33%	3,01%	5,34%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	2,1156	2,1094	0,29%	1,16%	1,75%	4,17%	8,61%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,8179	1,8271	-0,50%	-2,04%	-0,33%	3,15%	10,56%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	1,8849	1,9286	-2,27%	-3,88%	0,60%	8,59%	27,70%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,8233	1,9518	-6,58%	-6,40%	0,13%	3,88%	2,85%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	0,8629	0,8909	-3,14%	-31,95%	-30,49%	-29,26%	-22,52%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	0,7293	0,7169	1,73%	-8,40%	-0,84%	-12,73%	7,53%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	0,7457	0,7645	-2,46%	19,83%	22,15%	27,34%	44,54%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	0,7693	0,8033	-4,23%	-25,66%	-25,17%	-13,94%	-3,87%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,976	0,9604	1,62%	8,02%	11,63%	24,57%	42,52%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	268,48	267,95	0,20%	0,23%	0,46%	2,00%	2,05%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	300,48	302,57	-0,69%	-1,81%	0,04%	4,00%	9,48%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	307,39	314,81	-2,36%	-13,65%	-9,46%	-5,04%	13,76%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	349,27	362	-3,52%	-5,78%	-0,53%	1,33%	11,32%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	302,03	306,51	-1,46%	-5,79%	-3,47%	0,03%	9,28%

* 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

