



**GENERALI**  
INVESTMENTS

**Březen 2024**

Ukazatele fondu k 31.3.2024

## Generali Fond korporátních dluhopisů (Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc)



### Základní údaje

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| ISIN                                 | IE00B4362Q21  |
| Typ fondu                            | Dluhopisový   |
| Měna                                 | EUR   |
| Domicil                              | Irsko   |
| Obhospodařovatel                     | Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. |
| Portfolio manažer                    | Daniel Kukačka  |
| Auditor                              | KPMG Audit  |
| Depozitář                            | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A                                  |
| Datum zahájení prodeje               | 25.01.2010  |
| Bloomberg kód                        | GPICOB ID   |
| Majetek ve fondu                     | 52 387 057 EUR  |
| Hodnota PL                           | 12,88 EUR   |
| Nejvyšší hodnota PL za 12M           | 12,89 EUR   |
| Nejnižší hodnota PL za 12M           | 12,09 EUR   |
| Počet titulů v portfoliu             | 46  |
| Volatilita (3 roky p.a.)             | 3,85 %  |
| Průměrný rating                      | BB  |
| Macaulayova durace dluhopisů         | 2,16  |
| Hrubý výnos do splatnosti dluhopisů* | 5,74 % p.a.   |
| Klasifikace fondu dle SFDR**         | Článek 6  |

Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy a investice může vést k finanční ztrátě. Zdanění výnosů závisí na osobní situaci každého investora a může se v budoucnu změnit. V některých případech může být Váš výnos zvýšen či snížen v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do fondů představuje akciové, úrokové, kreditní, případně i finanční, ekonomické a politické riziko, dále také měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání a riziko nedostatečné likvidity. Hodnota cenných papírů vydávaných fondem, jehož souhrnný ukazatel rizika je 2, se může vyznačovat značnou kolísavostí. V případě fondů s domicilem v Irsku může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení opatření přijatých za účelem nabízení. Reálný výnos pro klienty se může lišit od nominálního výnosu, který může být výrazně ovlivněn aktuální výší inflace.

\* Roční hrubý výnos dluhopisů včetně výnosů z měnového zajištění (pokud je realizováno) počítaných na jeden rok.

\*\* Klasifikace fondu dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) z roku 2019/2088

### Upozornění na rizika

Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondů s domicilem v Irsku je prospekt v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz). Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. Fond je řízen aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci třídy fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.

[www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz)

### Rizikový stupeň (SRI)

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

### Doporučený minimální investiční horizont

více než 3 roky

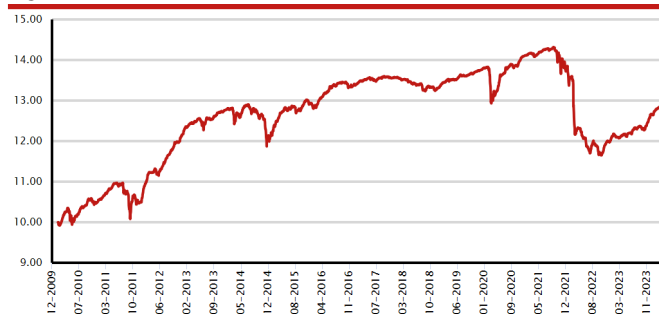
### Investiční strategie

Fond je vhodný pro méně konzervativní investory, kteří mohou uložit své volné finanční prostředky nejméně na dobu 3 let a hledají vyšší výnos, než jaký nabízí státní dluhopisy. Investice do fondu jsou rozkládány napříč sektory i regiony. Fond investuje především do dluhopisů neinvestičního ratingu, které díky své kreditní prémii nabízí vyšší potenciál zhodnocení. Výběru dluhopisů předchází důkladná fundamentální analýza společnosti spolu s makroanalýzou daného státu. Preferujeme dluhopisy s kratší dobou do splatnosti. Rizikovější dluhopisy mají v portfoliu menší váhu a/nebo nižší dobu do splatnosti a naopak. Portfolio je spravováno aktivně.



Daniel Kukačka  
Portfolio manažer

### Výkonnost fondu od založení



Zdroj a výpočty: Generali Investments CEE

Infolist fondu

Komodity

Akcie

Mix

Dluhopisy

Nemovitosti

Ostatní

## Poplatky a náklady

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Vstupní poplatek    | 1,00 % |
| Výstupní poplatek   | 0,00 % |
| Manažerský poplatek | 1,60 % |
| Celková nákladovost | 1,84 % |

## Ostatní

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Min. doporučená výše zasláné částky | 10 EUR |
| Oceňování                           | Denně  |

## Výkonnost

|      | 1 měsíc     | 3 měsíce         | 6 měsíců | Od počátku roku | 1 rok   | 3 roky  | 5 let   | 3 roky p.a. | 5 let p.a. |
|------|-------------|------------------|----------|-----------------|---------|---------|---------|-------------|------------|
| Fond | 0,39 %      | 1,82 %           | 4,38 %   | 1,82 %          | 6,53 %  | -8,59 % | -4,45 % | -2,95 %     | -0,91 %    |
|      | Od založení | Od založení p.a. | 2023     | 2022            | 2021    | 2020    | 2019    |             |            |
| Fond | 28,80 %     | 1,80 %           | 5,68 %   | -13,57 %        | -1,77 % | 2,47 %  | 3,30 %  |             |            |

## Nejvýznamnější pozice

### Regionální rozdělení

|              |         |
|--------------|---------|
| Turecko      | 12,03 % |
| Polsko       | 11,98 % |
| Česko        | 11,21 % |
| Jižní Afrika | 10,38 % |
| Brazílie     | 9,03 %  |
| Indonésie    | 7,24 %  |
| Rumunsko     | 6,44 %  |

### Sektorové rozdělení

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Bankovníctví        | 26,98 % |
| Ocelářství          | 8,20 %  |
| Chemický průmysl    | 7,00 %  |
| Energetický průmysl | 4,76 %  |
| Těžební průmysl     | 4,15 %  |
| Domácí potřeby      | 4,07 %  |
| Těžba uhlí          | 3,97 %  |
| Letectví a obrana   | 3,94 %  |

### Rozdělení podle typu aktiv

|                      |         |
|----------------------|---------|
| Korporátní dluhopisy | 90,85 % |
| Peněžní prostředky   | 7,58 %  |
| Státní dluhopisy     | 1,57 %  |

### Měnové rozdělení

|     |         |
|-----|---------|
| USD | 49,83 % |
| EUR | 42,38 % |
| CZK | 7,79 %  |
| PLN | 0,00 %  |

## Upozornění na rizika

Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondů s domicilem v Irsku je prospekt v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz). Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. Fond je řízen aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci třídy fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.

[www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz)

## Rozdělení dluhopisů podle ratingu

|            |         |
|------------|---------|
| <b>A</b>   | 4,19 %  |
| <b>BBB</b> | 15,20 % |
| <b>BB</b>  | 59,87 % |
| <b>B</b>   | 12,56 % |

## Rozdělení podle splatnosti

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| <b>0 - 1 rok</b>            | 18,20 % |
| <b>1 - 3 roky</b>           | 47,32 % |
| <b>3 - 5 let</b>            | 29,32 % |
| <b>5+ let</b>               | 1,01 %  |
| <b>Variabilní dluhopisy</b> | 4,15 %  |

| Nejvýznamější pozice                                 | Měna | Podíl (%)      | Rating | Sektor                      |
|--|------|----------------|--------|-----------------------------|
| SASOL 4.375 18/09/2026 C 26                          | USD  | 4.65 %         | BB+    | Chemický průmysl            |
| STILLWATER MINING CO 4 16/11/2026                    | USD  | 4.15 %         | BB-    | Těžební průmysl             |
| TURK SISE VE CAM FABRIKA 6.95 14/03/2026 C25         | USD  | 4.07 %         | B+     | Domácí potřeby              |
| MBANK 8.375/L+490 11/09/2027 C26                     | EUR  | 4.01 %         | BB+    | Bankovníctví                |
| PT ADARO INDONESIA 4.25 31/10/2024 C22               | USD  | 3.97 %         | BB+    | Těžba uhlí                  |
| Banca Comerciala Romana 7.625/L+453.9 19/05/2027 C26 | EUR  | 3.83 %         | BBB    | Bankovníctví                |
| ENERGO PRO AS 8.5 04/02/2027 C24                     | USD  | 3.61 %         | BB-    | Alternativní zdroje energie |
| USIM 5.875 18/07/26                                  | USD  | 3.57 %         | BB     | Ocelářství                  |
| PERIAMA HOLDINGS LLC/DE 5.95 19/4/2026               | USD  | 3.3 %          | BB+    | Ocelářství                  |
| JAPFA COMFEED 5.375 23/03/2026 C24                   | USD  | 3.27 %         | B+     | Zemědělství                 |
| <b>Celkem</b>  |      | <b>38.43 %</b> |        |                             |

## Upozornění na rizika

Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondů s domicilem v Irsku je prospekt v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz). Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. Fond je řízen aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci třídy fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.

[www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz)