



GENERALI
INVESTMENTS

Leden 2025

Ukazatele fondu k 31.1.2025

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



Základní údaje

ISIN	IE00BC7GWJ76
Typ fondu	Dluhopisový
Měna	CZK
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	01.08.2013
Bloomberg kód	GIICOB ID
Majetek ve fondu	85 591 233 EUR
Hodnota PL	316,65 CZK
Nejvyšší hodnota PL za 12M	316,65 CZK
Nejnižší hodnota PL za 12M	301,23 CZK
Počet titulů v portfoliu	54
Volatilita (3 roky p.a.)	3,33 %
Průměrný rating	BB+
Macaulayova délka dluhopisů	2,30
Prosazování vlastností 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.

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

Rizikový stupeň (SRI)

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

Doporučený minimální investiční horizont

více než 3 roky

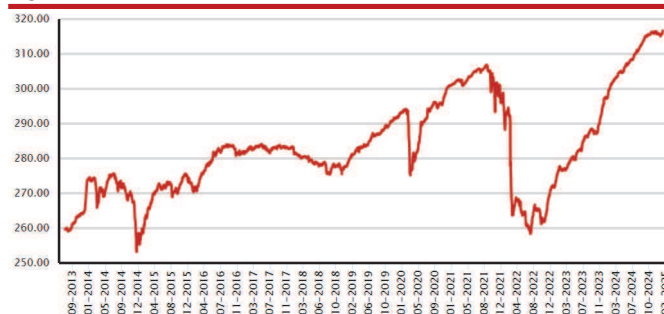
Investiční strategie

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

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. Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Informace související s udržitelností 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

Infolist fondu

Poplatky a náklady

Vstupní poplatek	1,00 - 5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Manažerský poplatek	1,60 %
Celková nákladovost	1,89 %

Ostatní

Min. doporučená výše zaslané částky	500 CZK
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	0,32 %	0,36 %	1,89 %	0,32 %	5,16 %	8,09 %	7,99 %	2,63 %	1,55 %
	Od založení	Od založení p.a.	2024	2023	2022	2021	2020		
Fond	21,93 %	1,75 %	6,11 %	9,51 %	-8,83 %	-0,99 %	3,07 %		

Nejvýznamnější pozice

	Měna	Podíl (%)
SASOL FINANCING USA LLC 4.375% 09/18/2026	USD	3.58 %
SOCIETATEA NATIONALA DE 4.75% 10/07/2029	EUR	3.54 %
TURK TELEKOMUNIKASYON AS 7.375% 05/20/2029	USD	3.5 %
ROMANIA 5.125% 09/24/2031	EUR	3.44 %
PERIAMA HOLDINGS LLC/DE 5.95% 04/19/2026	USD	3.38 %
ANADOLU EFES BIR 3.375% 06/29/2028	USD	3.36 %
CEC BANK SA 5.625% 11/28/2029	EUR	3.34 %
MBH BANK NYRT 8.625% 10/19/2027	EUR	3.32 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET 5.8% 04/11/2028	USD	3.25 %
TELECOMMUNICATIONS CO TE 7% 10/28/2029	USD	3.19 %
Celkem		33.89 %

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. Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Informace související s udržitelností 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

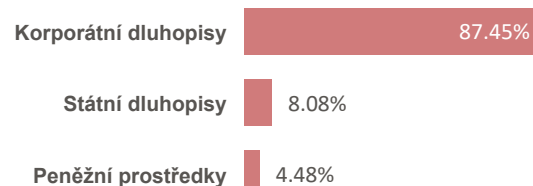
Corporate Bonds Fund, Class CZK

6%

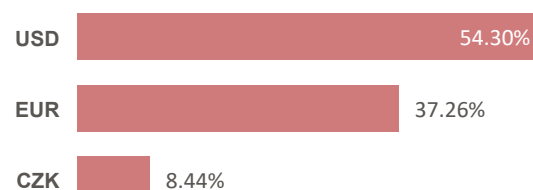
Rozšířené informace o investičním produktu

Generali Fond korporátních dluhopisů v lednu posílil o 0,34 %. Vývoj na trzích vládních dluhopisů byl od poloviny ledna příznivý: Fed na svém zasedání v minulém týdnu ponechal v souladu s očekáváním úrokovou sazbu v pásmu 4,25 – 4,50 %. Výnosy krátkodobých dolarových nástrojů peněžního trhu se stabilizovaly a aktuálně se očekávají dvě čtvrtprocentní snížení úrokových sazeb v letošním roce. Důvodem výrazně nižšího tempa snižování úrokových sazeb oproti podzimním predikcím je kombinace silnější ekonomiky a pomalejšího poklesu inflace; Evropská centrální banka na svém zasedání v minulém týdnu snížila v souladu s očekáváním investorů a analytiků úrokovou sazbu o 0,25 % na 2,75 %. Podle výpočtů z výnosů nástrojů peněžního trhu se letos očekává pokles úrokových sazeb pod úroveň 2 %, což zahrnuje další tři až čtyři čtvrtprocentní snížení. Výnosy dlouhodobých dolarových a eurových vládních dluhopisů zahájily leden dalším růstem kvůli pomalejšímu poklesu inflace, silné ekonomice a měnově-politickým rizikům souvisejícím s ekonomickým programem Trumpa. V druhé polovině roku výnosy naopak zaznamenaly mírný pokles. Korporátní dluhopisy svou výkonností překonaly dluhopisy státní, neboť: úrokové výnosy korporátních dluhopisů, zejména pak neinvestičního ratingu, přesahují výnosy vládních dluhopisů; výnosové prémie korporátních dluhopisů v průměru slabě poklesly, ať už v očekávání poklesu defaultních sazeb nebo příznivého vývoje amerických akcí. Dluhopisové indexy vykazují mnohem vyšší míru kolísání oproti Generali Fondu korporátních dluhopisů, protože jejich průměrná durace je několikanásobně vyšší. Nejvýkonnějšími indexy jsou ty, které obsahují výhradně dluhopisy neinvestičního ratingu s dlouhou durací. Dalším důvodem odlišné výkonnosti je měnové složení, kdy dolarové indexy oproti eurovým profitují z vyšších dolarových výnosů. Generali Fond korporátních dluhopisů na rozdíl od dluhopisových indexů zahrnuje náklady ve výši cca 1,89 % p. a. Investiční strategie v lednu: odlišný vývoj na jednotlivých segmentech dluhopisových trhů (regiony, sektory, durace) poskytl mnoho investičních příležitostí, které jako celek navýšily budoucí výnosový potenciál fondu. Proto byla investiční aktivita vysoká: zredukovali jsme podíl dluhopisů východoevropských bank (Moneta, OTP Bank, PKO Bank, Banca Commerciale Romana, mBank) z důvodu poklesu kreditních výnosových premií; využili jsme nabídku brazilské společnosti Usiminas Steel na předčasné splacení dluhopisů s cenovou premií; navýšili jsme pozice v dluhopisech Sazka, Hungarian Development Bank, EPH, Banca Transilvania, MVM Energetika a další. Zainvestovanost portfolia během ledna dočasně poklesla z 96 % na 90 % kvůli odprodeji výše uvedených dluhopisů, ovšem v průběhu prvního únorového týdne opět vzrostla k 96 %. Průměrnou duraci udržujeme okolo 2,2. Z pohledu regionálního rozložení ve fondu nadále převažuje střední a východní Evropa, zejména pak bankovní sektor. Firemní fundament je velmi dobrý a navzdory výrazné nadvýkonnosti v minulém roce mají dluhopisy další růstový potenciál.

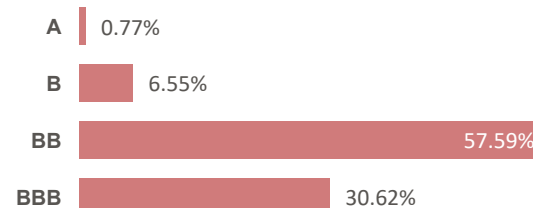
Rozdělení podle typu aktiv



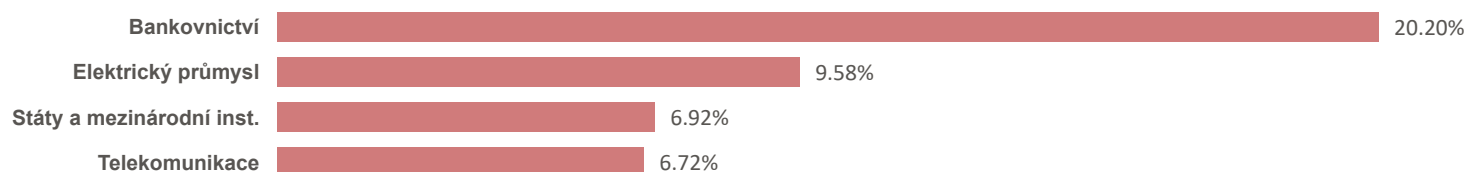
Měnové rozdělení



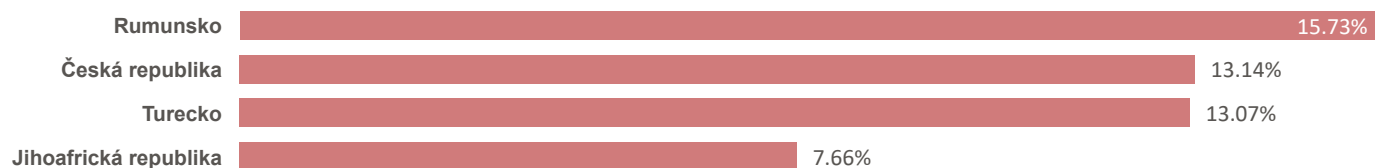
Rozdělení dluhopisů podle ratingu



Sektorové rozdělení



Regionální rozdělení



Pokud součet hodnot v grafu nedosahuje 100 %, zbývající část je zahrnuta v kategorii 'Ostatní'.

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. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. www.generali-investments.cz. Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Informace související s udržitelností 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.