



Prosinec 2023  
Ukazatele portfolia k 31.12.2023

## Smíšené investiční portfolio Generali

### Základní údaje

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Typ portfolia                        | Smíšený   |
| Měna                                 | CZK   |
| Domicil                              | Česká republika                                       |
| Obhospodařovatel                     | Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. |
| Portfolio manažer                    | Petr Pech   |
| Datum zahájení prodeje               | 20.04.2001  |
| Majetek v portfoliu                  | 678 202 795 CZK                                       |
| Hodnota NAV                          | 2,1101 CZK  |
| Nejvyšší hodnota NAV za 12M          | 2,1101 CZK  |
| Nejnižší hodnota NAV za 12M          | 1,8228 CZK  |
| Počet titulů v portfoliu             | 94  |
| Volatilita (3 roky p.a.)             | 15,90 %   |
| Průměrný rating kreditní části       | BBB   |
| Macaulayova durace dluhopisů         | 2,62  |
| Hrubý výnos do splatnosti dluhopisů* | 6,00 % p.a.   |

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

### Rizikový stupeň (SRI)

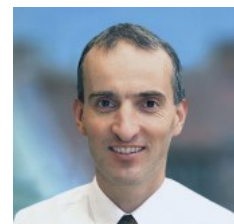
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

### Doporučený minimální investiční horizont

více než 3 roky

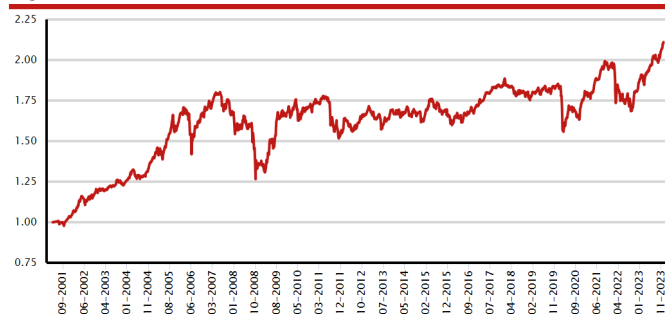
### Investiční strategie

Investiční portfolio kombinuje v investování akciovou a dluhopisovou služku s cílem dosáhnout maximálního výnosu. Převážná část dluhopisové části je investována do českých státních dluhopisů. Dluhopisový segment je doplněn bonitními korporátními bondy. Růstový potenciál investičního portfolia podporuje zejména akciová část, kdy investiční portfolio investuje zejména do akcií obchodovaných na veřejných trzích České republiky, Polska a Maďarska. Cizoměnové investice jsou zpravidla měnově zajištěny. Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobého růstu investovaného kapitálu.



Petr Pech  
Portfolio manažer

### Výkonnost portfolia od založení



Zdroj a výpočty: Generali Investments CEE

### Upozornění na rizika

Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku, o návrh k uzavření smlouvy ani poskytnutí investičního doporučení či poradenství. Hodnota investice může v průběhu investičního období kolísat, není-li uvedeno jinak, návratnost původně investované částky není zaručena. Neinvestujte přímo do podkladových aktiv. Podkladové portfolio není určeno pro veřejnou nabídku, ale slouží pouze jako podkladové aktivum pro investiční životní pojištění, resp. životní pojištění s investiční složkou. Minulá výkonnost investičních portfolií není zárukou budoucích výnosů. Skutečný výnos je závislý na vývoji kapitálových trhů a není zaručen. S investicemi a investičními nástroji jsou spojena různá investiční rizika. Podrobné informace o produktu včetně informací o nákladech a rizicích naleznete ve Sdělení klíčových informací, které jsou dostupné na internetových stránkách <https://www.generaleska.cz/archiv-gli#zivot>

[www.generali.cz/fondy](http://www.generali.cz/fondy)

Infolist portfolia

Komodity

Akcie

Mix

Dluhopisy

Nemovitosti

Ostatní

## Poplatky a náklady

|   |        |
|---|--------|
| Aktuální manažerský poplatek (p.a.)                     | 2,00 % |
| Celkové průběžné náklady (dříve rovněž TER) za rok 2022 | 2,00 % |

## Ostatní

|                                     |                             |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| Min. doporučená výše zaslané částky | 100 CZK                     |
| Oceňování                           | Týdně a poslední den měsíce |

## Výkonnost

|           | 1 měsíc     | 3 měsíce         | 6 měsíců | Od počátku roku | 1 rok   | 3 roky  | 5 let   | 3 roky p.a. | 5 let p.a. |
|-----------|-------------|------------------|----------|-----------------|---------|---------|---------|-------------|------------|
| Portfolio | 1,66 %      | 6,01 %           | 7,37 %   | 16,91 %         | 16,91 % | 20,49 % | 19,59 % | 6,41 %      | 3,64 %     |
|           | Od založení | Od založení p.a. | 2022     | 2021            | 2020    | 2019    | 2018    |             |            |
| Portfolio | 111,01 %    | 3,34 %           | -7,67 %  | 11,63 %         | -5,07 % | 4,56 %  | -4,00 % |             |            |

## Nejvýznamnější pozice

### Regionální rozdělení akcií

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Polsko              | 12,52 % |
| Česko               | 10,55 % |
| Rakousko            | 7,39 %  |
| Maďarsko            | 5,90 %  |
| Rozvíjející se trhy | 3,91 %  |
| Rumunsko            | 1,49 %  |
| Globální expozice   | 1,24 %  |

### Sektorové rozdělení akcií

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Bankovníctví                | 18,06 % |
| Ropný a plynárenský průmysl | 4,34 %  |
| Energetický průmysl         | 4,17 %  |
| Fondy Emerging Market       | 3,91 %  |
| Pojišťovnictví              | 3,46 %  |
| Farmaceutický průmysl       | 1,41 %  |
| Směšené fondy               | 1,24 %  |
| Potravinářství              | 1,09 %  |

### Rozdělení podle typu aktiv

|                      |         |
|----------------------|---------|
| Akcie                | 39,08 % |
| Korporátní dluhopisy | 29,83 % |
| Státní dluhopisy     | 22,43 % |
| Fondy                | 5,19 %  |
| Peněžní prostředky   | 2,87 %  |

### Měnové rozdělení

|     |        |
|-----|--------|
| CZK | 41,21% |
| EUR | 34,38% |
| USD | 3,97%  |

## Upozornění na rizika

Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku, o návrh k uzavření smlouvy ani poskytnutí investičního doporučení či poradenství. Hodnota investice může v průběhu investičního období kolísat, není-li uvedeno jinak, návratnost původně investované částky není zaručena. Neinvestujte přímo do podkladových aktiv. Podkladové portfolio není určeno pro veřejnou nabídku, ale slouží pouze jako podkladové aktivum pro investiční životní pojištění, resp. životní pojištění s investiční složkou. Minulá výkonnost investičních portfolií není zárukou budoucích výnosů. Skutečný výnos je závislý na vývoji kapitálových trhů a není zaručen. S investicemi a investičními nástroji jsou spojena různá investiční rizika. Podrobné informace o produktu včetně informací o nákladech a rizicích naleznete ve Sdělení klíčových informací, které jsou dostupné na internetových stránkách <https://www.generaliceska.cz/archiv-gli#zivot>

[www.generaliceska.cz/fondy](https://www.generaliceska.cz/fondy)

## Rozdělení dluhopisů podle ratingu

|     |         |
|-----|---------|
| AA  | 18,79 % |
| A   | 6,43 %  |
| BBB | 21,54 % |
| BB  | 4,27 %  |

## Rozdělení podle splatnosti

|                      |         |
|----------------------|---------|
| 0 - 1 rok            | 3,81 %  |
| 1 - 3 roky           | 8,67 %  |
| 3 - 5 let            | 15,27 % |
| 5+ let               | 12,38 % |
| Variabilní dluhopisy | 15,00 % |

## Tržní kapitalizace (USD)

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Velká (50+ mld.)    | 0,00 %  |
| Velká (10-50 mld.)  | 45,08 % |
| Střední (5-10 mld.) | 20,51 % |
| Malá (0 - 5 mld.)   | 34,41 % |

| 5 nejvýznamnějších akciových a fondových pozic | Měna | Podíl (%)      | Země                | Sektor                    |
|--|------|----------------|---------------------|---------------------------|
| ERSTE GROUP BANK D                             | EUR  | 4,81 %         | Rakousko            | Bankovníctví              |
| KOMERČNÍ BANKA                                 | CZK  | 4,41 %         | Česko               | Bankovníctví              |
| GENERALI EMERGING EUROPE I EUR                 | EUR  | 3,91 %         | Rozvíjející se trhy | Akciové fondy             |
| ČEZ  | CZK  | 3,49 %         | Česko               | Energetický průmysl       |
| OTP BANK NYRT                                  | HUF  | 2,57 %         | Maďarsko            | Bankovníctví              |
|  |      | <b>19,19 %</b> |                     |                           |
| 5 nejvýznamnějších dluhopisových pozic         |      |                | Rating              |                           |
| CR GOV L-10 19/11/2027                         | CZK  | 10,70 %        | AA-                 | Státy a mezinárodní inst. |
| CR GOV 0.25 10/02/2027                         | CZK  | 3,94 %         | AA-                 | Státy a mezinárodní inst. |
| CR GOV 2.75 23/07/2029                         | CZK  | 3,53 %         | AA-                 | Státy a mezinárodní inst. |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 5.125 22/02/2033      | EUR  | 3,08 %         | A-                  | Bankovníctví              |
| CESKA SPORITELNA 7.41/L+ 07/12/2027 C26        | CZK  | 1,90 %         | BBB+                | Bankovníctví              |
| <b>Celkem</b>                                  |      | <b>23,14 %</b> |                     |                           |

## Upozornění na rizika

Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku, o návrh k uzavření smlouvy ani poskytnutí investičního doporučení či poradenství. Hodnota investice může v průběhu investičního období kolísat, není-li uvedeno jinak, návratnost původně investované částky není zaručena. Neinvestujte přímo do podkladových aktiv. Podkladové portfolio není určeno pro veřejnou nabídku, ale slouží pouze jako podkladové aktivum pro investiční životní pojištění, resp. životní pojištění s investiční složkou. Minulá výkonnost investičních portfolií není zárukou budoucích výnosů. Skutečný výnos je závislý na vývoji kapitálových trhů a není zaručen. S investicemi a investičními nástroji jsou spojena různá investiční rizika. Podrobné informace o produktu včetně informací o nákladech a rizicích naleznete ve Sdělení klíčových informací, které jsou dostupné na internetových stránkách <https://www.generaliceska.cz/archiv-gli#zivot>

[www.generaliceska.cz/fondy](https://www.generaliceska.cz/fondy)