

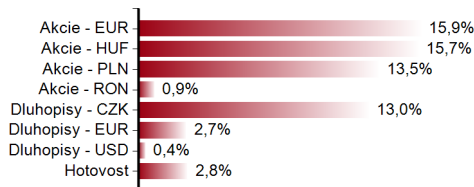
Ukazatele fondu k 31.12.2016

Základní údaje fondu

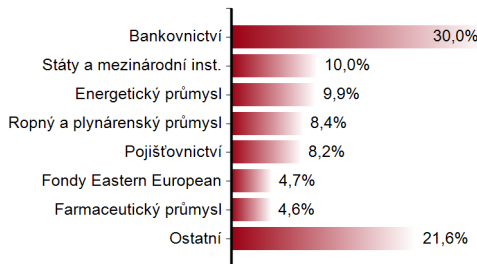
typ fondu	Akciový
Portfolio management	Generali Investments CEE, Ing. Petr Pech
datum zahájení prodeje	20.4.2001
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 1,75465
velikost fondu	CZK 1 647 897 944,52
počet titulů	41
volatilita (3 roky)	10,59%
* rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem podílových jednotek	Běžné/jednoráz.pojistné: 5% / 0% ** Mimořádné pojistné: 2% resp. 3%
* částečný odkup	0,25% z odkoupené částky, min. 50 Kč, max. 500 Kč
* poplatky za přemístění	V každém poj. roce 2 zdarma, jinak 0,25% akt. hodnoty přemístěných jednotek, min. 50 Kč, max. 500 Kč

poplatky za správu fondu *** 2,0 % p.a.

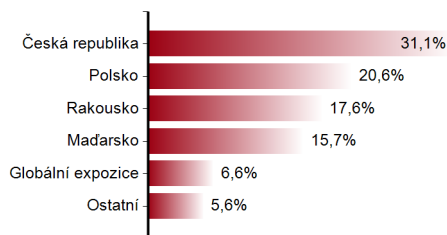
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle států



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
ERSTE GROUP BANK BCPP	10,59%
ČEZ	7,61%
KOMERČNÍ BANKA	7,60%
OTP BANK NYRT	4,67%
LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE	4,66%
RICHTER GEDEON NYRT.	4,59%
Vienna Insurance Group	4,51%
MOL Hungarian OIL and GAS	3,95%
CR GOV 3.85 29/09/2021	3,66%
PKO BANK POLSKI SA	3,61%

Generali Pojišťovna a.s.
Bělehradská 132, 120 84 Praha2
Internet: www.generali.cz

Investiční zaměření a strategie

Fond je určen investorům, kteří se rozhodli pro dlouhodobější investici a očekávají za to vyšší míru výnosů. Investoři profitují zejména z výnosů akcií obchodovaných na veřejných trzích České republiky, Polska a Maďarska. Stabilizující částí portfolia tohoto fondu jsou v menší míře dluhopisy a nástroje peněžního trhu. Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobý růst investovaného kapitálu.

Investiční limity

Zajištění měn. rizika 90 - 100%
Dur. odchylka od bmK +/- 1,5 roku

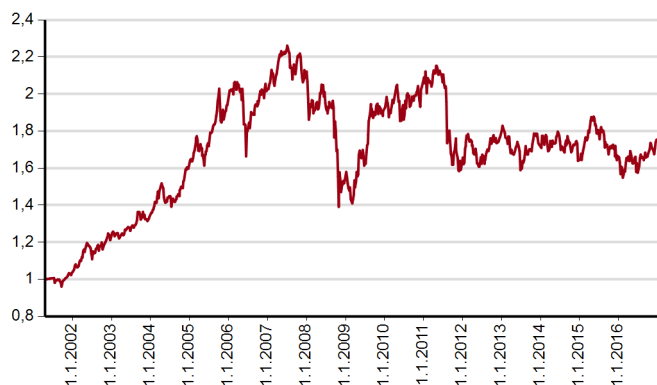
Neutrální alokace:

Akcie	80 %
Dluhopisy	10 %
Peněžní trh	10 %

Výkonnosti

1 měsíc	4,76%	2015	1,79%
3 měsíce	5,24%	2014	-5,17%
6 měsíců	11,28%	2013	-2,19%
12 měsíců	5,18%	2012	11,09%

Vývoj hodnoty NAV (CZK)



Měsíční komentář

V prosinci pokračovala na akciových trzích sektorová realokace, která započala v listopadu. Vývoj na trzích byl pozitivní s výjimkou asijských emerging markets. Dle očekávání přistoupil FED na prosincovém zasedání ke zvýšení sazeb o 25bps. ECB stejně tak naplnila očekávání a prodloužila program nákupu aktiv až do konce roku 2017, avšak od dubna snižuje objem na 60mld. Trhy i nadále pokračovaly v růstu, ze kterého profitovaly nejvíce finanční tituly podpořeny očekáváním pokračujícího zvyšování sazeb a silicímú růstu vyspělých ekonomik. Podobně pozitivní vývoj zažívají komoditní tituly, které jsou podpořeny pokračujícím růstem cen. Rizikem pro současný vývoj tak mohou být změny v současných vysokých očekáváním, především na straně fiskální politiky.

Středoevropský CECEUR index zažil růst v podobě růstu o 8.8 %, když byl tažen lokálními „bluechips“. Pozitivní vývoj je podpořen především dobrým ekonomickým výhledem. V rámci regionu si polský WIG připsal 6.5 %, maďarský BUX 6.6 %. Mírně zaostal pražský PX + 4.6 % a rumunský BET index + 3.7 %. V regionu značně zaostávaly small a mid caps. Z hlediska celoročního pohledu se opět v minulém roce nejvíce dařilo maďarským akciím při růstu tamního indexu o 33.8 %. Struktura akciové složky portfolia v meziměsíčním srovnání mírně vzrostla, došlo k částečné realokaci a nárůstu akciové části na 81 %, která se nachází nad úrovní benchmarku.

* výtah ze sazebníku poplatků k IŽP týkající se fondů, v případě rozdílů platí sazebník poplatků

** závisí na produktu

*** náklady za správu fondu jsou započtené v NAV (tj. v kurzu)

Upozornění: Hodnota investice do podílových fondů může růst, klesat nebo stagnovat podle situace na finančních trzích. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů v budoucnu.