

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: konzervativní

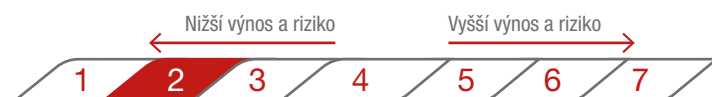
Investiční záměr: nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů

Rizika: vhodný pro investory, kteří chtějí minimalizovat riziko ztráty

Investiční horizont: 5 a méně let před ukončením spoření



STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,7
Od počátku roku 2025	0,7
Za 5 let	11,9
Od založení	17,1

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1709
Vlastního kapitálu fondu	2 657,3 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

První čtvrtletí bylo zcela ovlivněno novým americkým prezidentem. Donald Trump svými exekutivními příkazy a výroky v médiích měnil z hodiny na hodinu očekávání finančních trhů, což vedlo k extrémní nejistotě. Jeho kroky pak vyvrcholily v rozpoutání obchodních válek na začátku dubna. Centrální banky měly obtížnou situaci a na tyto kroky reagovaly opatrně. Přestože krátkodobě budou mít cla proinflační vliv zejména v USA, střednědobě jde o negativní šok, který může mít sílu stáhnout světovou ekonomiku do recese. Stranou zájmu by neměl zůstat posun v Německu, kde byla odstraněna rozpočtová brzda. To umožní tolik potřebné investice, včetně těch do obranného průmyslu. Česká národní banka snížila sazby na 3,5 % v únoru, ale již v březnu je ponechala beze změny.

Konzervativní fond investoval nové klientské vklady do státních dluhopisů a udržuje vysoký podíl hotovosti, kterou umísťuje do poukázek ČNB. Během prvního čtvrtletí jsme udržovali delší duraci portfolia nákupy českých státních dluhopisů s dlouhou splatností a zajímavými výnosy. Od začátku roku fond zhodnotil o 0,7 % a i nadále si udržuje solidní růstový potenciál.

Výhled

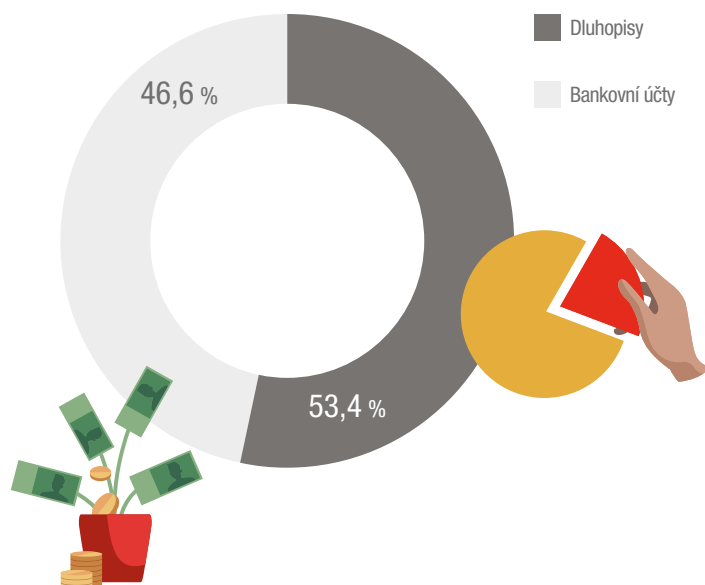
V současné situaci je extrémně obtížné predikovat další kroky. Nicméně pokračující obchodní válka zpomalí růst a umožní centrálním bankám dále pokračovat ve snižování sazeb. Prudké pohyby na trzích otevírají zajímavé příležitosti i na státních dluhopisech.



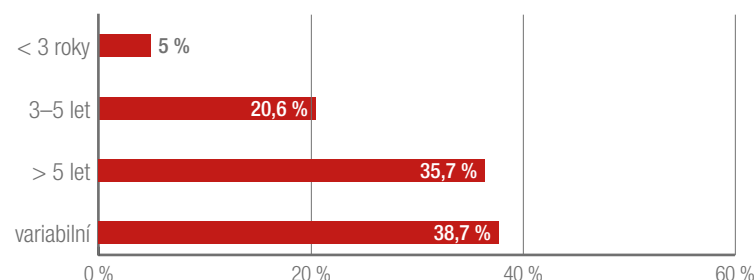
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	10,6%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	9,8%
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	8,8%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	4,7%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,3%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	2,9%
CR GOV 2.4 17/03/2025	CZ0001004253	2,7%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	2,0%
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	1,8%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	1,7%
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	1,7%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,6%
EIB L+20 5/06/2034	XS1070715633	1,3%

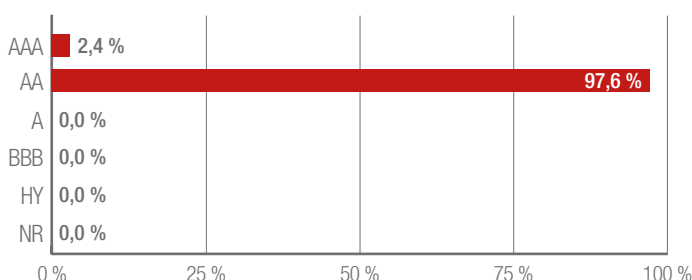
STRUKTURA AKTIV



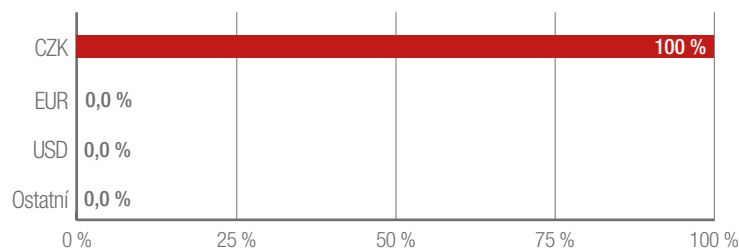
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



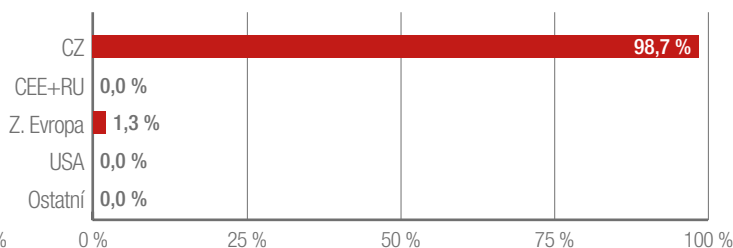
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutu naleznete na <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni>. Vzhledem k možným výkyvům na finančních trzích může hodnota jednotky klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. **Výnosy účastnických fondů Generali penzijní společnosti v minulosti nejsou zárukou výnosů v budoucnosti.**