

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: konzervativní

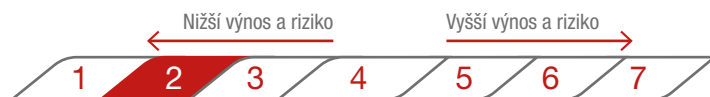
Investiční záměr: nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů

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	0,8
Od počátku roku 2024	1,5
Za 5 let	11,6
Od založení	18,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1798
Vlastního kapitálu fondu	2 883,2 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

V uplynulých třech měsících pokračovalo uvolňování měnové politiky v regionu CEE, byť s rozdílnou dynamikou. ČNB snížila v květnu repo sazbu na 3,50 %, ale v červnu a červenci ponechala sazby beze změny kvůli rostoucí inflaci ve službách. Polská NBP překvapila červencovým snížením sazby na 5,00 %, přestože předtím signalizovala stabilitu. Maďarská MNB zůstává opatrná a drží sazbu na 6,50 %, přičemž další krok očekáváme až ve třetím čtvrtletí.

Výnosy střeoevropských vládních dluhopisů v červnu převážně rostly, a to v návaznosti na vývoj v eurozóně. Výnosy českých desetiletých dluhopisů se posunuly nad 4,2 %, v Polsku nad 5,5 %. Regionální měny vůči euru mírně posílily, přičemž nejlépe si vedl forint.

Výhled

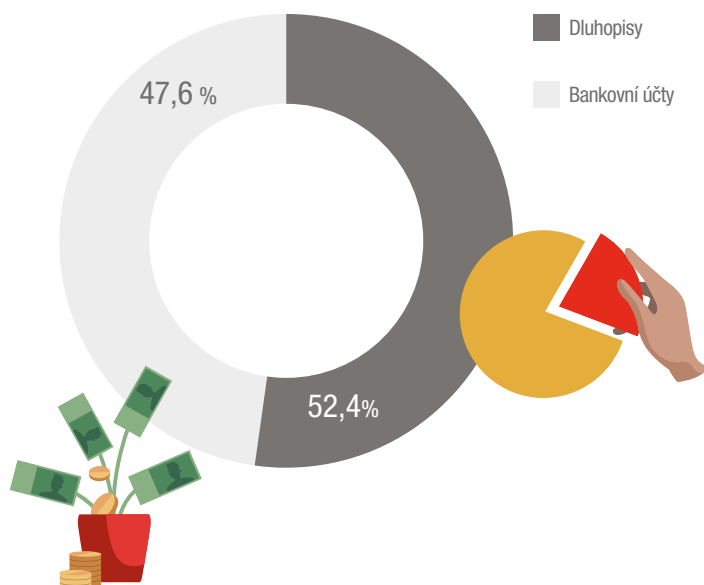
V nejbližších měsících očekáváme stabilitu sazeb ČNB, s možností jejich finálního snížení na 3,25 % ve 4. čtvrtletí. NBP by mohla pokračovat v opatrném snižování sazeb, zatímco MNB zůstane zdrženlivá. Výnosy dluhopisů by měly kolísat kolem současných úrovní, přičemž klíčovým faktorem zůstane vývoj inflace a globální geopolitická situace.



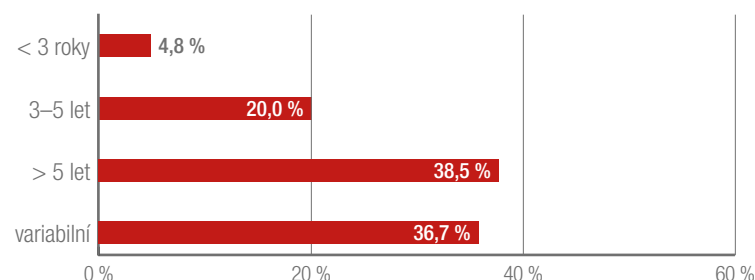
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	9,9%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	9,0%
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	8,2%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	4,4%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,0%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	2,7%
CR GOV 2.4 17/03/2025	CZ0001004253	2,5%
CR GOV 1.95 30/07/2037	CZ0001006316	2,5%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	1,9%
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	1,7%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	1,7%
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	1,6%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,5%
EIB L+20 5/06/2034	XS1070715633	1,2%

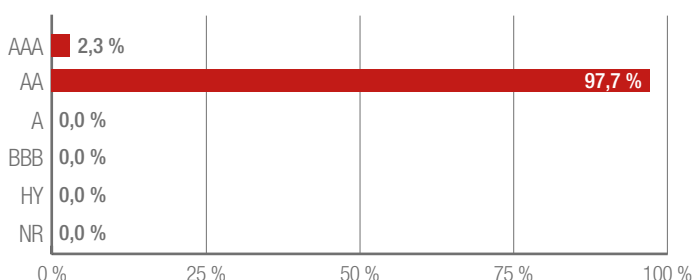
STRUKTURA AKTIV



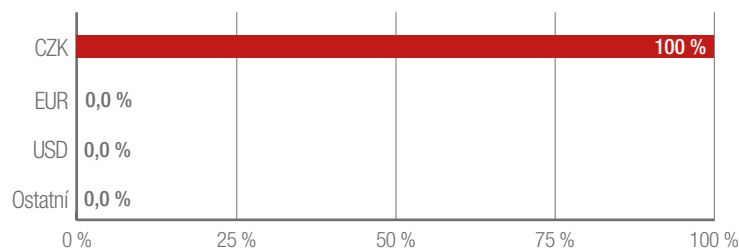
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



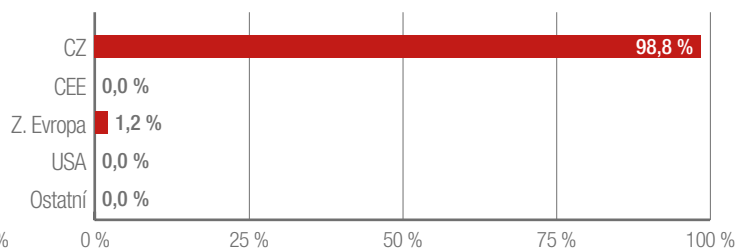
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**