

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: konzervativní

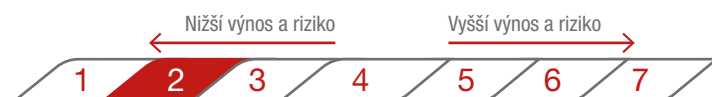
Investiční záměr: nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů

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 2025	2,5
Za 5 let	12,8
Od založení	19,1

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1912
Vlastního kapitálu fondu	3 323,8 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Prosinec přinesl očekávaná zasedání hlavních centrálních bank bez výrazných překvapení. Americký Fed snížil sazby o 25 bazických bodů na pásmo 3,50–3,75 %, přičemž hlasování ukázalo rozdílné názory – od stability po výraznější uvolnění. Evropská centrální banka týden poté ponechala sazby na 2,00 %, což potvrzuje její komfortní pozici bez zásadních nerovnováh, ale s otevřenými možnostmi pro další kroky. Česká národní banka ve stejný den ponechala sazby na 3,50 %, nově však upozornila na riziko korekce na trhu aktiv. Výnosy českých státních dluhopisů si v 4Q prošly obdobím vyšší volatility, ale nakonec zakončily rok blízko zářijovým úrovním. Pro desetiletou splatnost na atraktivní úrovni 4,5 %.

Konzervativní fond investoval nové klientské vklady do státních dluhopisů. Přesto udržuje vysoký podíl hotovosti, kterou umísťuje do poukázek ČNB. Během čtvrtého čtvrtletí jsme navyšovali duraci portfolia nákupy českých státních dluhopisů s dlouhou splatností a zajímavými výnosy. Od začátku roku fond zhodnotil o 2,5 % a i nadále si udržuje solidní růstový potenciál.

Výhled

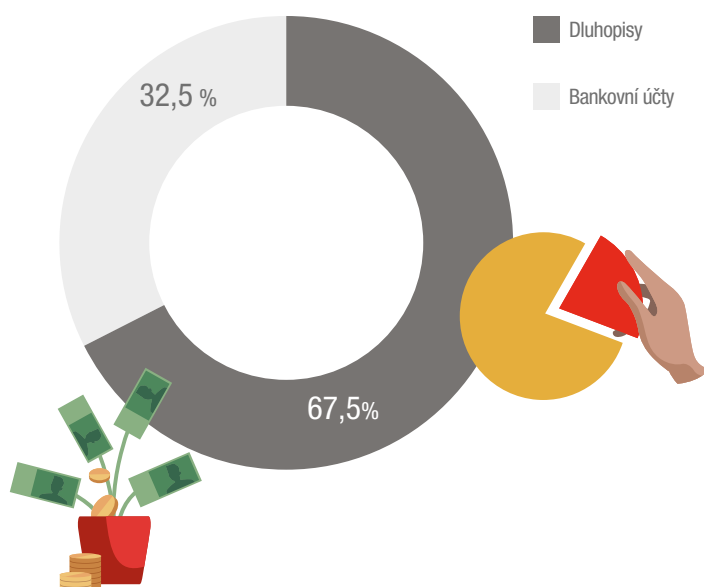
Hlavní události nadcházejícího období se budou dít především mimo ČR. Pro rok 2026 trhy očekávají přibližně dvě další snížení sazeb americkým Fedem. Neznámou stále zůstává, kdo nahradí J. Powella v jeho čele.



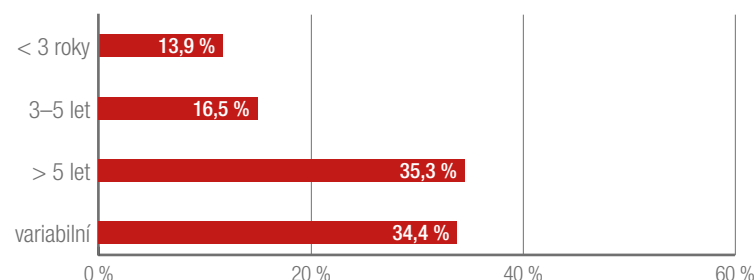
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	8,5%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	7,8%
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	7,0%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	6,9%
CR GOV L+0 14/06/2038	CZ0001007512	6,6%
CR GOV 5.75 29/03/2029	CZ0001007025	4,7%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	4,7%
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	4,7%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	2,9%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	2,6%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	2,6%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	2,4%
CR GOV 1.95 30/07/2037	CZ0001006316	2,1%
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	1,3%
CR GOV 4.25 24/10/2034	CZ0001007496	1,2%

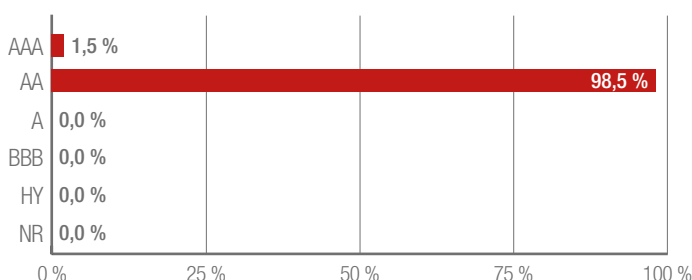
STRUKTURA AKTIV



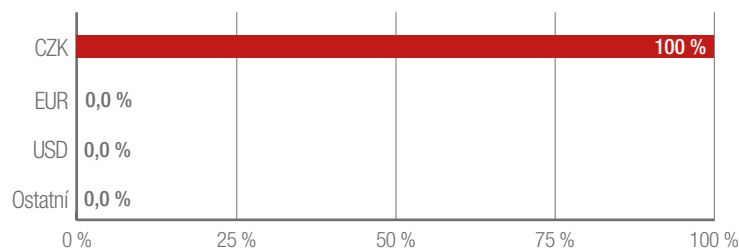
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



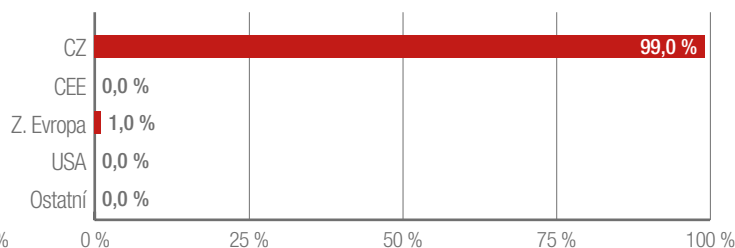
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**