



Informace k III. čtvrtletí 2020

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

KLIENSKÝ PORTÁL umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.
Více na www.klientskyportal.cz

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Po většinu třetího čtvrtletí se světové ekonomiky, včetně české, vezly na pozitivní vlně pokračujícího silného oživení z propadů z první poloviny letošního roku. K obratu sentimentu došlo až ve druhé půlce září. Nástup druhé vlny pandemie covidu-19 znamenal opětovné zpřísnění režimu v jednotlivých státech napříč Evropou. Přestože si všichni uvědomují, že zavření celé ekonomiky je extrémně nákladným řešením, ve chvíli kdy se lékařské kapacity dostanou na svůj maximální limit, není bohužel jiné cesty.

Povinný konzervativní fond je zainvestován vysoce konzervativně, kdy jde o kombinaci hotovosti, vysoce likvidních prostředků a českých státních dluhopisů. Tomu také odpovídá mírný, ale stabilní růst portfolia. Ke konci čtvrtletí Fond držel dvě třetiny prostředků v českých státních dluhopisech, tedy nejbezpečnějším možném aktivu pro korunového investora. Všechny instrumenty Fondu jsou denominovány v české koruně, takže nepodléhají měnovému riziku.

VÝHLED

Zcela zásadní pro budoucí vývoj zůstává otázka zvládnutí druhé vlny pandemie, a to nejen v ČR, ale také v sousedních státech vzhledem k vysoké vzájemné provázanosti evropských ekonomik. Covid-19 také zůstává největší neznámou vstupující do rozhodování České národní banky. Zde proti úvahám o dalším uvolnění měnové politiky stojí inflace vysoko nad cílem, slabý kurz koruny k euru a silnější než očekávaná fiskální podpora ze strany státu.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

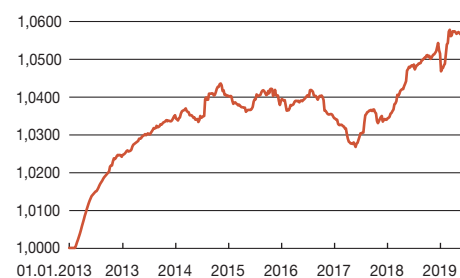
Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	27,2 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	9,6 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	7,0 %
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	6,6 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	4,4 %
MF 815 10/20	CZ0001005961	4,0 %
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	3,5 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3,5 %
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	2,7 %
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	0,7 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

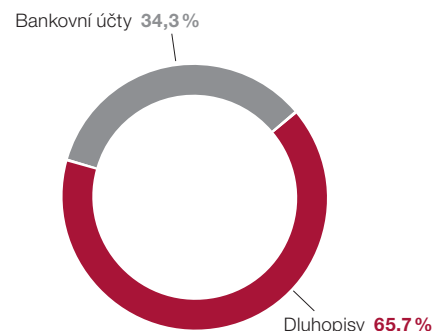
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,2
Od počátku roku 2020	0,9
Za 5 let	2,0
Od založení	6,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0597
Vlastního kapitálu fondu	548,8 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



STRUKTURA AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. 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.