



Informace k III. čtvrtletí 2020

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil	konzervativní
Investiční záměr	nabízí příležitost výnosu nad úroveň peněžního trhu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých a zahraničních státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality a pokladničních poukázek
Rizika	vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu

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.

V případě Spořicího fondu jsme ve třetím čtvrtletí pokračovali v zainvestování vysokých klientských vkladů a navyšovali jsme podíl dluhopisů. Nakupovali jsme jak státní dluhopisy, tak také korporátní dluhopisy fundamentálně silných společností. Přesto na portfoliu udržujeme dostatečně vysoký objem volné likvidity, který nám umožňuje pohotově reagovat na příležitosti na finančním trhu. Všechny cizoměnové investice jsou zajištěny proti 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

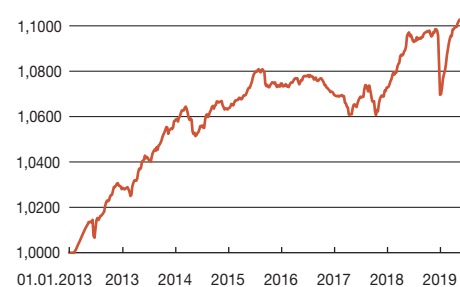
Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	8,5 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	8,3 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	5,7 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	5,2 %
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	4,6 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	4,6 %
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	2,5 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	2,4 %
MF 815 10/20	CZ0001005961	2,3 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	2,1 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

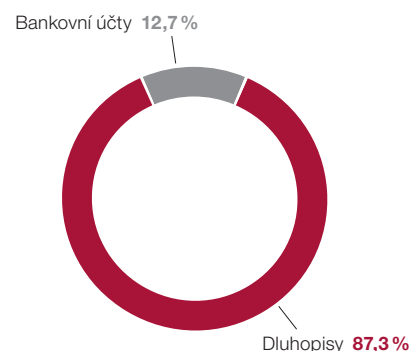
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,5
Od počátku roku 2020	0,7
Za 5 let	4,2
Od založení	10,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1045
Vlastního kapitálu fondu	8 855,3 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.