

Informace k IV. 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

Podzimní vlna Covid-19 byla výrazně silnější než vlna první, přesto s ménějším dopadem na celkový chod ekonomiky. Oproti jaru totiž nedošlo k uzavření průmyslových podniků, což se pozitivně projevilo v agregátních číslech. Role průmyslu je však v ČR mírně přeceňována. Přestože tvoří větší podíl na HDP než v případě vyspělejších zemí, stále jde pouze o polovinu objemu sektoru služeb. Světlem na konci Covid tunelu je příchod účinné vakcíny, která přišla dříve, než se očekávalo. Optimismus na trzích v závěru roku se promítl do mírného růstu výnosů českých státních dluhopisů, které se odrazily ode dna z poloviny roku 2020.

Povinný konzervativní fond je zainvestován vysoce konzervativně, kdy jde o kombinaci hotovosti, vysoce likvidních prostředků a českých státních dluhopisů. Tomu také odpovídá stabilní výkonnost portfolia. Ke konci roku 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

Jediným dlouhodobým řešením pandemie je vakcinace. Optimismus trhů je na ní založen, ale zůstává zde řada otázek, které musí být rychle vyřešeny: čím očkovat (schválení vakcín více společností), koho očkovat (ochota) a jak očkovat (logistika). Každé zpoždění bude znamenat další vysoké ztráty jak lidské, tak finanční.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

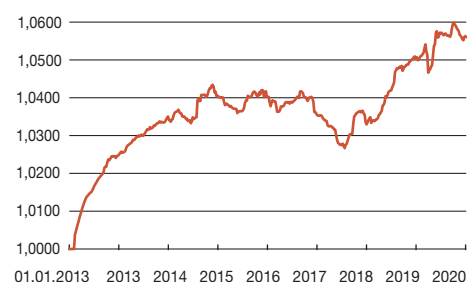
Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	24,8 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	8,8 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	6,3 %
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	6,1 %
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	4,8 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	4,0 %
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	3,2 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3,2 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	2,5 %
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	0,6 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

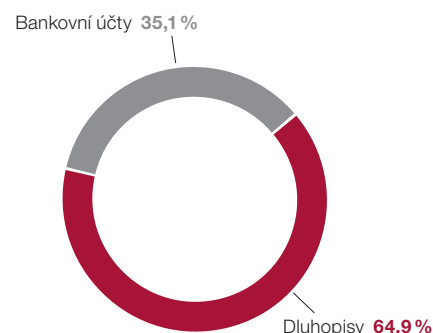
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-0,3
Od počátku roku 2020	0,5
Za rok 2019	1,2
Od založení	5,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0561
Vlastního kapitálu fondu	599,9 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.**