



Informace k I. čtvrtletí 2021

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

Optimismus finančních trhů byl na jaře spojen především s rychlým postupem vakcinace v USA. Toto světlo na konci Covid tunelu se promítlo i do ostatních regionů, byť v rychlosti očkování pokulhávají, a to včetně kontinentální Evropy. Oživení ekonomik a pozitivní výhled se projevil nejen v posunu akcií na nová historická maxima, ale především v prudkém růstu bezrizikových sazeb na delších splatnostech. V případě ČR je Česká národní banka jedinou centrální bankou v regionu, která očekává zpřísnění své měnové politiky v dohledné budoucnosti. Výnosy českých státních dluhopisů tak v prvním čtvrtletí poskočily vzhůru i na kratších splatnostech, což se negativně promítlo do jejich cen.

Povinný konzervativní fond je zainvestován vysoce konzervativně, kdy jde o kombinaci hotovosti, vysoce likvidních prostředků a českých státních dluhopisů, které tvoří dvě třetiny Fondu. Růst výnosů se sice negativně promítl do cen držných dluhopisů, ale ze střednědobého pohledu přináší vyšší výnosový potenciál díky nákupům a reinvesticím s vyššími výnosy. Všechny instrumenty Fondu jsou denominovány v české koruně, takže nepodléhají měnovému riziku.

VÝHLED

S příchodem léta a vyšší proočkovanosť obyvatel se dá očekávat rychlé rozvolnění spojené s prudkým ekonomickým oživením. Na proinflační tlaky bude ČNB nucena reagovat a první zvýšení sazeb se dá očekávat již na sklonku letošního roku.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

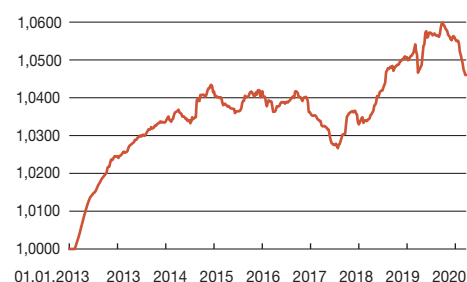
Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	21,9 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	18,6 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	7,8 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	7,0 %
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	4,1 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	2,8 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	2,2 %
CZ GB ZERO 12/24	CZ0001006167	2,1 %
CITY OF PRAGUE 4.25 5/21	CZ0001500110	0,5 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

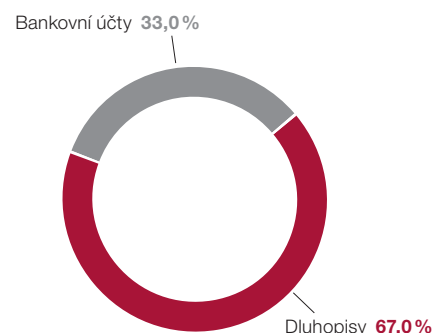
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-0,9
Od počátku roku 2021	-0,9
Za 5 let	0,8
Od založení	4,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0461
Vlastního kapitálu fondu	669,9 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.