



Informace k I. čtvrtletí 2021

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, pokladničních poukázek a doplnkově do akcií
Rizika	vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu
Investiční horizont	2 a více let

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-1,3
Od počátku roku 2021	-1,3
Za 5 let	2,6
Od založení	9,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0925
Vlastního kapitálu fondu	9 449,9 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

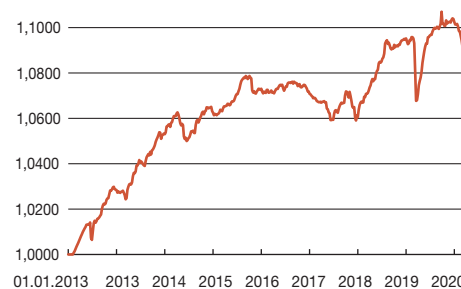
Optimismus finančních trhů byl na jaře spojen především s rychlým postupem vakcinace v USA. Toto světlo na konci Covid tunelu se promítlo i do ostatních regionů, byť v rychlosti očkování pokulhávají, a to včetně kontinentální Evropy. Oživení ekonomik a pozitivní výhled se projevil nejen v posunu akcií 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.

V případě Spořicího fondu jsme pokračovali v nákupu dluhopisů. Nakupovali jsme jak české státní dluhopisy, které tvoří jádro našeho portfolia, tak také korporátní dluhopisy fundamentálně silných společností. Růst výnosů se sice negativně promítl do cen držovaných dluhopisů, ale ze střednědobého pohledu přináší vyšší výnosový potenciál díky nákupům a reinvesticím s vyššími výnosy. Všechny cizoměnové investice jsou zajištěny proti měnovému riziku.

VÝHLED

S příchodem léta a vyšší proočkovností 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.

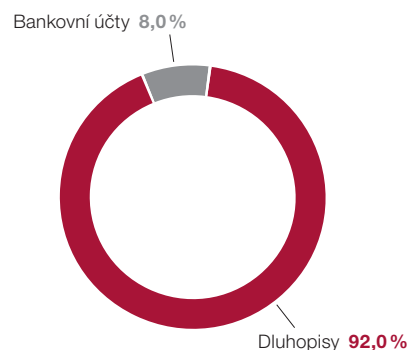
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	8,2 %
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	8,0 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	6,3 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	5,3 %
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	4,1 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	4,0 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	4,0 %
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	2,4 %
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	2,2 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	2,2 %

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.