



### Informace k II. čtvrtletí 2021

#### CHARAKTERISTIKA FONDU

<b>Profil</b>	konzervativní
<b>Investiční záměr</b>	nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů
<b>Rizika</b>	vhodný pro investory, kteří chtějí minimalizovat riziko ztráty
<b>Investiční horizont</b>	5 a méně let před ukončením spoření

**KLIENŤSKÝ PORTÁL** umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv. Více na [www.klientskyportal.cz](http://www.klientskyportal.cz)

#### STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



#### KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Druhé čtvrtletí bylo ve znamení razantního po-covidového oživení ekonomik. V regionu střední Evropy se navíc přidává stále výborná situace na trhu práce, na které nic nezměnila ani pandemie. Nedostatek kvalifikovaných pracovníků napříč sektory pak vytváří tlak na růst mezd. Všechny tyto faktory vedly v čele s drahou ropou k návrtu inflačních tlaků. Česká národní banka musela zareagovat a zvýšit sazby, čímž vyslala jasný signál ukotvující vzdouvající se inflační očekávání.

Povinný konzervativní fond je zainvestován vysoce konzervativně, kdy jde o kombinaci hotovosti, vysoce likvidních prostředků a českých státních dluhopisů. Jejich podíl jsme dále navýšili. Růst výnosů se sice negativně promítl do cen držaných 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

Hlavními obavami, které by mohly pokazit optimistický výhled, jsou nové mutace koronaviru. Na druhou stranu je zřejmé, že západní vakcíny fungují a i přes opětovný nárůst pozitivních případů, zůstávají nemocnice a jednotky intenzivní péče našťastí prázdné. Inflace v ČR se po zbytek roku bude držet poblíž horního tolerančního pásma (3 %) a Česká národní banka bude pokračovat v postupné normalizaci úrokových sazeb.

#### 10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	28,6 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	27,4 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	10,6 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	7,6 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	5,6 %
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	4,3 %
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	3,4 %
CZ GB ZERO 12/24	CZ0001006167	2,1 %
3010_PKF_CZK	3010_PKF_CZK	0,0 %

#### EKONOMICKÉ UKAZATELE

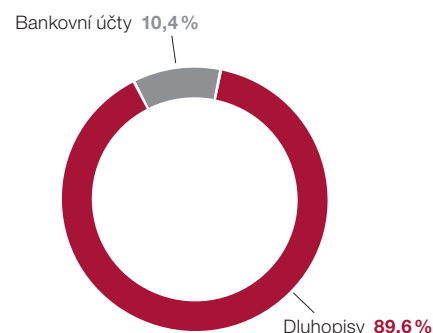
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-0,3
Od počátku roku 2021	-1,2
Za 5 let	0,5
Od založení	4,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0433
Vlastního kapitálu fondu	703,5 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.