

## Informace k II. čtvrtletí 2021

### CHARAKTERISTIKA FONDU

<b>Profil</b>	konzervativní
<b>Investiční záměr</b>	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
<b>Rizika</b>	vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu
<b>Investiční horizont</b>	2 a více let

**KLIENSKÝ 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. Limitujícím faktorem pro ještě rychlejší růst není nedostatečná poptávka, ale narušení dodavatelských řetězců spojené s výpadky určitých komponent a prodlužováním dodacích lhůt. Všechny tyto faktory vedly v čele s drahou ropou k návrtu inflačních tlaků. 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. Centrální banky musely zareagovat a ukotvit vzdouvající se inflační očekávání. Centrální banky ČR a Maďarska tak byly první v EU, které přistoupily ke zvýšení úroků.

V případě Spořicího fondu jsme pokračovali v nákupch dluhopisů. Nakupovali jsme jak české státní dluhopisy, které tvoří jádro našeho portfolia, tak také korporátní dluhopisy fundamentálně silných společností. Všechny cizoměnové investice jsou zajištěny proti 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

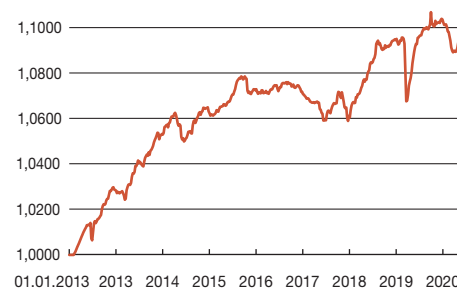
Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	9,8 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	7,8 %
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	6,2 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	6,1 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	5,1 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	3,9 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	3,8 %
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	2,3 %
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	2,2 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	2,1 %

### EKONOMICKÉ UKAZATELE

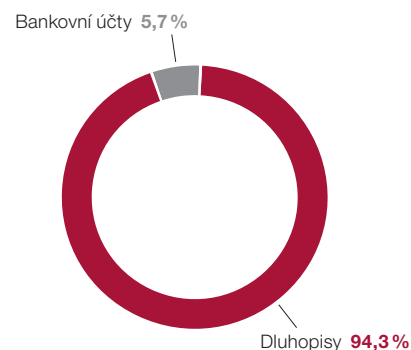
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,1
Od počátku roku 2021	-1,2
Za 5 let	2,7
Od založení	9,4

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0936
Vlastního kapitálu fondu	9 804,0 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.**