

# Povinný konzervativní fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



## Informace k I. čtvrtletí 2022

### 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

**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

Ruská agrese na Ukrajině dále navýšila již tak vysokou inflaci skrze skokový růst cen energií. Inlace napříč regiony se dostala na rekordní úroveň. Centrální banky se dostaly do nelehké situace, kdy musí zmírnit inflační tlaky zvyšováním sazeb, ale zároveň nesmí udusit křehké post-Covidové oživení ekonomik. V případě ČR se pak inflace dostala dokonce na dvouciferné úroveň, kdy hlavními domácími vlivy nad rámec globálních faktorů (energie, komodity) jsou dlouhodobě napjatý trh práce a svižný růst cen nemovitostí. ČNB proto v březnu zvedla sazby již na 5 %. Bohužel si trh stále nemyslí, že šlo o zvýšení poslední.

Prudký růst sazeb centrálních bank zvyšuje výnosový potenciál fondu do dalších období, zároveň se ale negativně promítá do ceny držaných státních dluhopisů. V případě Povinného konzervativního fondu jsme v prvním čtvrtletí výrazně navýšili podíl hotovosti nad 1/3 objemu. Zároveň většina držaných státních dluhopisů má pohyblivé úročení a benefitují tak z růstu sazeb. Všechny instrumenty Fondu jsou denominovány v české koruně, takže nepodléhají měnovému riziku.

### VÝHLED

Česká národní banka na svém květnovém zasedání pravděpodobně sazby dále zvýší, což už ale finanční trhy anticipují. Důležité bude také nové složení bankovní rady, kdy končí funkční období guvernéra Rusnoka a zároveň první funkční období dvou dalších členů. Tato kompetence zůstává plně v rukou prezidenta.

### 10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	23,4 %
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	16,9 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	6,6 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	4,9 %
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	3,9 %
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	2,6 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	2,1 %
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	2,0 %
CZ GB ZERO 12/24	CZ0001006167	1,3 %

### EKONOMICKÉ UKAZATELE

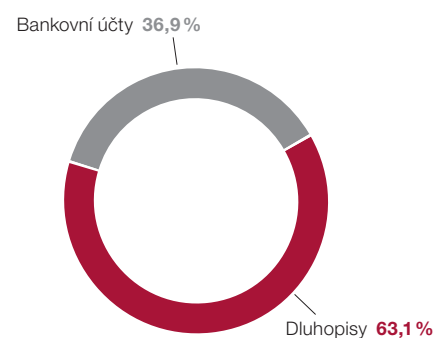
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-0,7
Od počátku roku 2022	-0,7
Za 5 let	-2,4
Od založení	1,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0131
Vlastního kapitálu fondu	991,1 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.**