

Spořicí účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



Informace k I. čtvrtletí 2022

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

KLIENŤSKÝ 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	-4,4
Od počátku roku 2022	-4,4
Za 5 let	-5,0
Od založení	2,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0201
Vlastního kapitálu fondu	10 158,5 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Ruská agrese na Ukrajině dále navýšila již tak vysokou inflaci skrze skokový růst cen energií. Inflace napříč regiony se dostala na rekordní úroveň (v EMU nejvyšší od vzniku společné měny, v USA nejvyšší od ropné krize). 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 dvoucifernou 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 držných dluhopisů. Dalším negativním faktorem byl růst rizikových přírůstků u korporátních dluhopisů. Ty svižně reagovaly na růst nejistoty spojený s válkou na Ukrajině. V případě Spořicího fondu jsme mírně navýšili podíl volné hotovosti a akciové složky (5 %).

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.

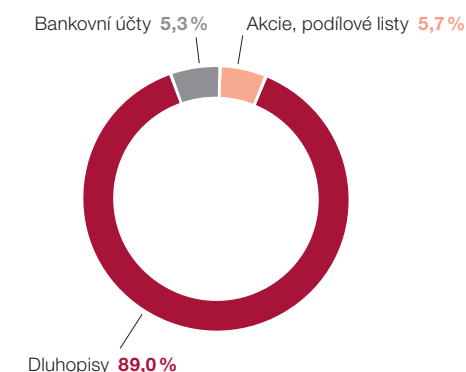
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	12,8 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	6,8 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	5,2 %
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	5,1 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	3,4 %
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	3,2 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	2,4 %
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	2,0 %
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	1,8 %
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	1,8 %

STRUKTURA AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznáme 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.**