

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2022

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

CHARAKTERISTIKA FONDU

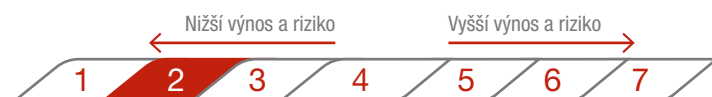
Profil: konzervativní

Investiční záměr: nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů

Rizika: vhodný pro investory, kteří chtějí minimalizovat riziko ztráty

Investiční horizont: 5 a méně let před ukončením spoření

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Centrální banky napříč regiony byly nuceny pomyslně šlápnout na brzdu. Inflace tažena především cenami energií pokračovala ve svém růstu na nová lokální maxima. Centrální banky jsou tak nuceny výrazně zvyšovat úrokové sazby i přes stále více zřetelné riziko zpomalení jednotlivých ekonomik. V případě České republiky byly sazby zvýšeny již v předstihu a nově složená bankovní rada má díky tomu určitý prostor pro ponechání sazeb na současné restriktivní úrovni 7 %. Komfortní situace ČNB je podpořena vysokými devizovými rezervami, které jsou využívány na podporu koruny. Rizikem pro vyšší sazby jsou kromě vnějšího prostředí především mzdová vyjednávání na příští rok.

Ceny českých státních dluhopisů, které tvoří základ Konzervativního fondu, našly ve třetím čtvrtletí své dno. Nabíhající úroky společně s vysokým výnosem z volné hotovosti pak podpořily růst výkonnosti. Z pohledu provedených obchodů jsme se soustředili na navýšení podílu dluhopisů, jejichž výše kuponu je navázaná na základní sazbu centrálních bank, které benefitují z rostoucích sazeb.

Výhled

Na rozdíl od Evropské centrální banky či amerického FEDu, v případě České národní banky již další zvýšení sazeb neočekáváme. V případě prudkého poklesu spotřeby a investic začne inflace klesat a tím pádem i tržní úrokové sazby. Nacházíme se ale v situaci velmi vysoké nejistoty a rozkolísanosti finančních trhů oběma směry.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,5
Od počátku roku 2022	0,6
Za 5 let	-1,5
Od založení	2,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0257
Vlastního kapitálu fondu	1 213,4 mil.

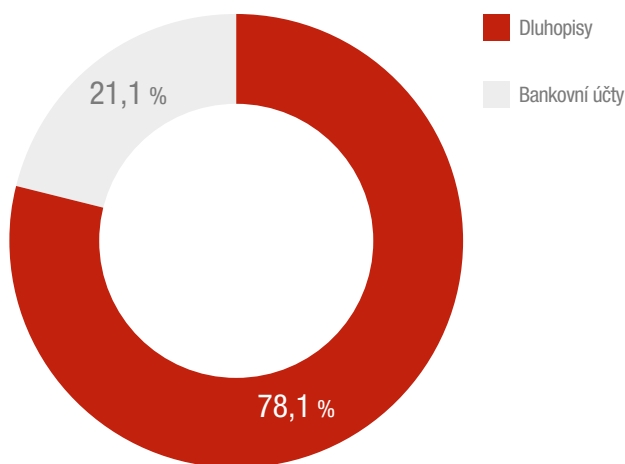
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



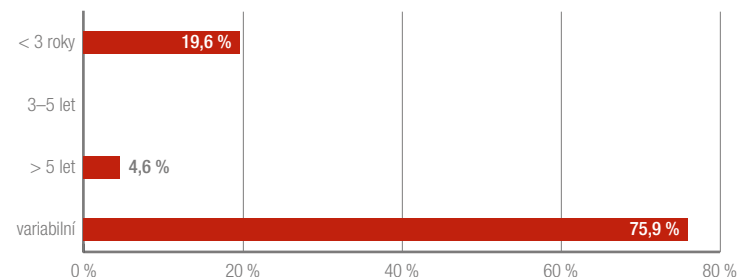
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	23,9%
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	21,2%
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	11,9%
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	5,7%
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	5,4%
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	4,0%
EIB L+20 05/06/2034	XS1070715633	2,9%
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	2,0%
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	1,6%
CZ GB ZERO 12/24	CZ0001006167	1,1%

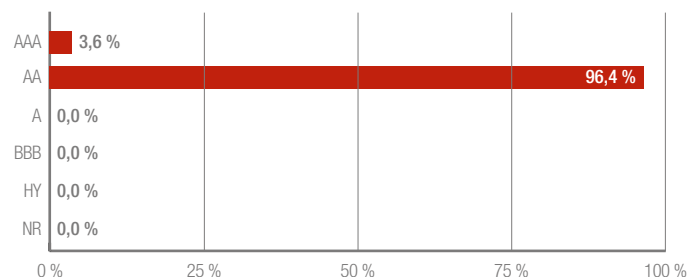
STRUKTURA AKTIV



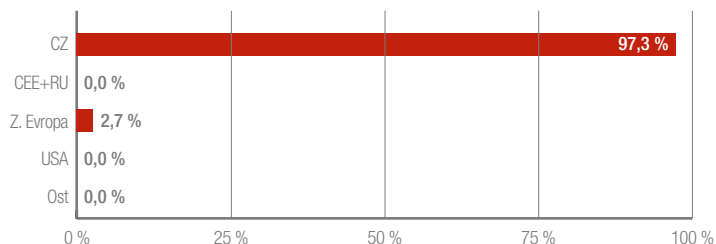
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



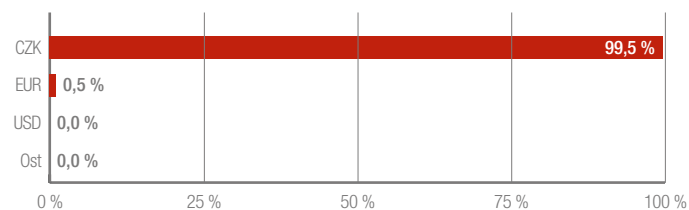
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutů naleznete na <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni>. 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.