

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2023

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

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 doplnkově do akcií

Rizika: vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu

Investiční horizont: 2 a více let

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Ve druhém čtvrtletí jsme viděli několik pozitivních událostí. V USA byl vyřešen problém dluhového stropu a bankovní krize byla minimálně dočasně zažehnána. Nicméně se ukazuje, že aktivita v průmyslu i službách zpomaluje. Finanční trhy nyní zaměřují svou pozornost na centrální banky. Ty stojí před obtížným rozhodnutím, zda jsou současné úrokové sazby dostatečné k ovládnutí inflace nebo zda je nutné je dále zvýšit. Existuje obava, že bez výrazného zpomalení na trhu práce (vyšší nezaměstnanost a nižší růst mezd) se inflace nepřiblíží svému cíli. V České republice se zdá, že další zvýšení sazeb není příliš pravděpodobné, i když centrální bankéři to nevylučují. Ale stejně tak, jako se nová bankovní rada neřídila svým modelem ohledně nutného zvýšení sazeb, pravděpodobně se nebude řídit doporučením o jejich poklesu, které možná přijde již s novou prognózou na počátku srpna.

Spořicí fond dosahuje vysokých výsledků, a jeho zhodnocení od začátku roku se blíží 5 %. Hlavním faktorem růstu jsou české státní dluhopisy, které tvoří jádro portfolia. Dobře se daří také korporátním dluhopisům a akciím (4,9 % portfolia).

Výhled

Očekáváme další zvýšení sazeb u hlavních centrálních bank, jako je Evropská centrální banka a americký Fed. Naopak na domácím trhu se předpokládá první snížení sazeb již na přelomu roku.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	2.3
Od počátku roku 2023	4.9
Za 5 let	0.1
Od založení	7.0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,07
Vlastního kapitálu fondu	11 310,4 mil.

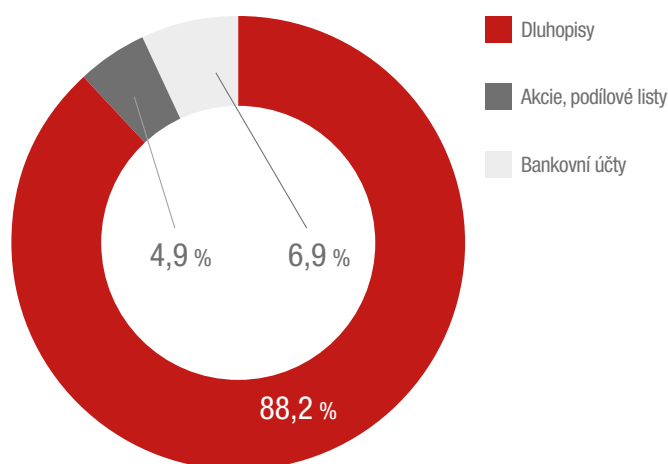
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



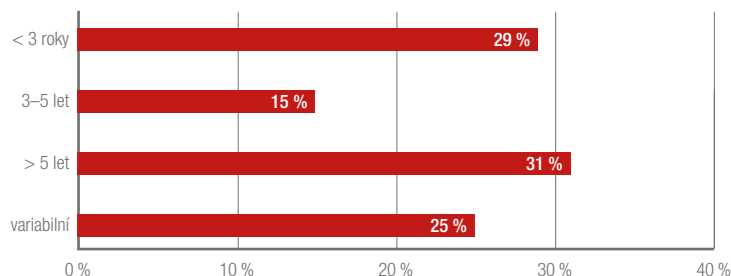
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	9.4%
CR GOV L+0 10/31	CZ0001006241	6.6%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	4.8%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	4.0%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	3.6%
CR GOV 1.75 23/06/32	CZ0001006233	3.5%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3.3%
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	3.1%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	3.0%
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	2.8%
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	2.8%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	1.9%
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	1.9%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	1.3%
CZECH GAS NETWORKS INV L+100 7/26	XS2193733842	1.2%

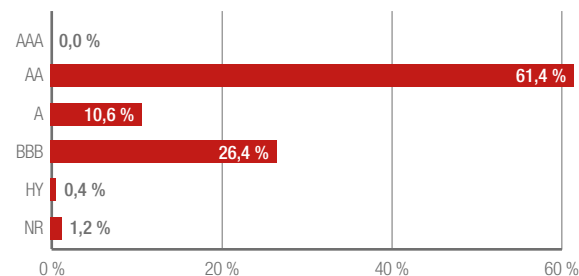
STRUKTURA AKTIV



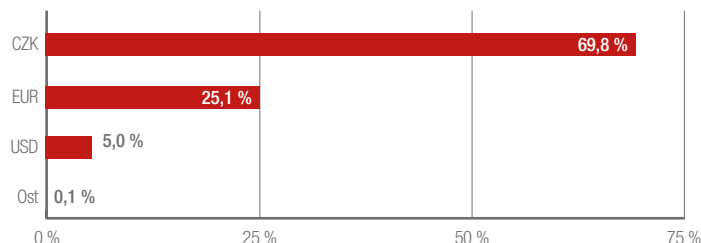
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



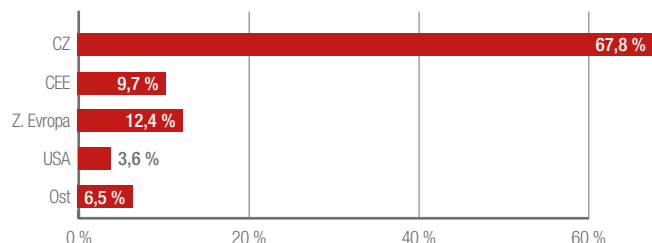
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutu 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.**