

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. 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

Inflace postupně klesá z letošních vrcholů a tento trend je patrný v různých regionech. Avšak nejvýznamnější centrální banky (Fed a ECB) upozorňují investory, že úrokové sazby zůstanou na vysoké úrovni delší dobu. To znamená, že očekávání rychlého obratu, jak doufaly finanční trhy, je nepravděpodobné. Důsledkem toho dosáhly výnosy státních dluhopisů (v USA i Německu) dlouholetých maxim a staly se atraktivnější alternativou k akciím. V regionu střední Evropy v minulosti centrální banky rychleji a rozhodněji zvyšovaly sazby ve srovnání se západními trhy. Pro centrální bankéře je tak nyní aktuální otázkou začátek postupného snižování sazeb. Polská centrální banka již tento proces zahájila, a i česká bankovní rada minimálně začala o tomto tématu diskutovat.

Spořicí fond dosahuje v tomto roce vynikajících výsledků, přičemž od začátku roku dosáhl zhodnocení ve výši 5 %. Vzhledem k rostoucím výnosům v posledních měsících jsme využili příležitosti k nákupům a zvýšení potenciálu výnosů fondu na další období. V současnosti má držba dluhopisů výrazněji atraktivitu než držba akcií.

Výhled

Pro Fed a ECB neočekáváme další zvýšení úrokových sazeb. Po delším období stability očekáváme první snížení sazeb v druhém čtvrtletí roku 2024 pro USA a ve druhé polovině roku pro ECB. V případě České národní banky předpokládáme první snížení sazeb již na konci tohoto roku.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,1
Od počátku roku 2023	5,0
Za 5 let	0,2
Od založení	7,1

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0708
Vlastního kapitálu fondu	11 566 mil.

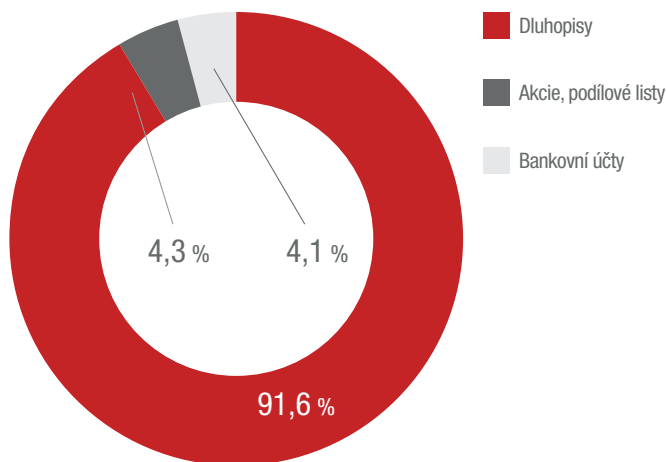
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



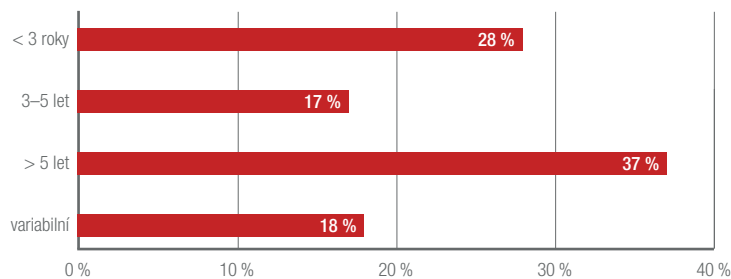
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	6,6%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	5,8%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	4,6%
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	3,9%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	3,9%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	3,6%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	3,5%
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	3,4%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,2%
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	3,1%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	2,9%
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	2,8%
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	2,7%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	2,0%
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	1,9%

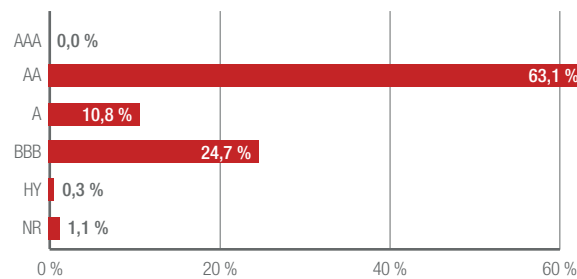
STRUKTURA AKTIV



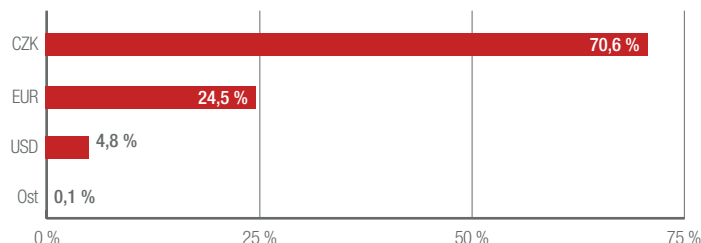
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



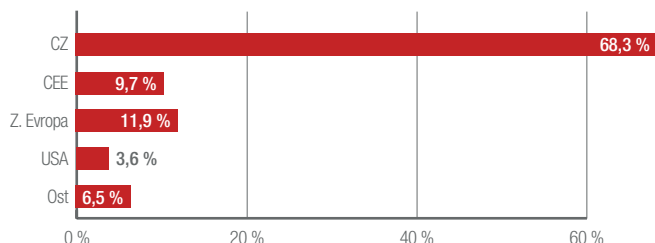
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**