

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2023

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

CHARAKTERISTIKA FONDU

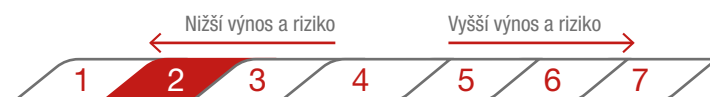
Profil: konzervativní

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

Inflace stále klesá směrem k cílové úrovni, což je patrné po celém světě. Problémy v průmyslu v Německu a České republice pomáhají snižovat růst cen, ale na druhou stranu vyhlídky na ekonomické oživení nejsou kvůli tomu příliš světlé. Hlavní centrální banky (Fed a ECB) zatím drží úrokové sazby beze změny na vysokých úrovních, ale další zvýšení již není na obzoru. Otázkou zůstává, kdy ekonomické podmínky dovolí centrálním bankám bezpečně zahájit obrat trendu a začít měnové podmínky naopak uvolňovat. Česká národní banka po dlouhém váhání přistoupila na konci prosince k prvnímu snížení sazeb na 6,75 %. Pokud se tržní očekávání naplní, nepůjde o ojedinělý krok a ke konci roku 2024 by základní sazba měla začínat číslicí 3.

Konzervativní fond dosáhl v roce 2023 excelentního výsledku, kdy zhodnocení dosáhlo 8,2 %. I přes tento vynikající výsledek, který hravě překonává běžné spořicí účty, zůstává výnosový potenciál fondu vysoký a indikuje solidní zhodnocení i pro další roky.

Výhled

Pro Fed a ECB očekáváme po delším období stability první snížení sazeb zhruba v polovině roku 2024. V případě České národní banky předpokládáme postupné snižování sazeb na každém dalším zasedání. K výraznějším krokům (snížení o více než 0,25 procentního bodu) by bankovní rada mohla přistoupit po potvrzení lednových inflačních čísel.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	3,2
Od počátku roku 2023	8,2
Za 5 let	9,1
Od založení	12,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1246
Vlastního kapitálu fondu	1 983,8 mil.

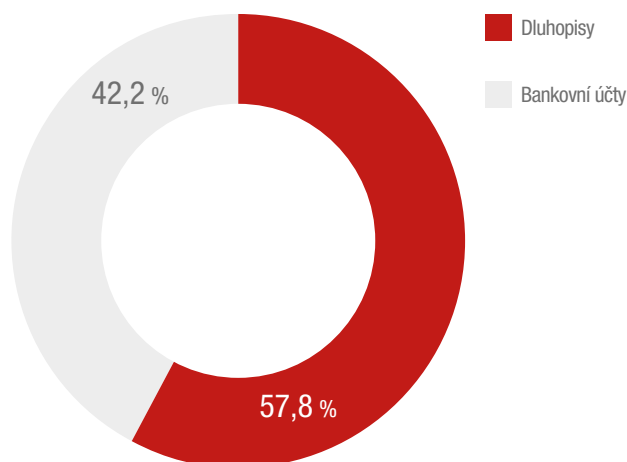
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



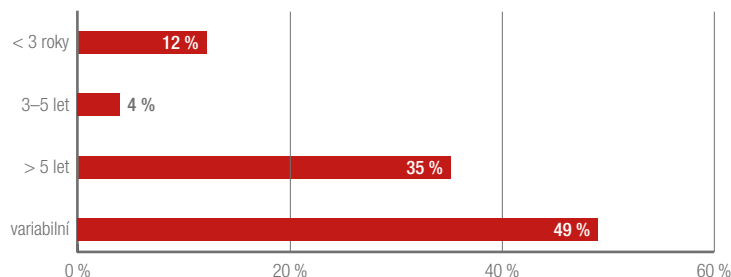
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	14,4%
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	12,1%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	6,4%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,7%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	3,5%
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	2,6%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	2,5%
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	2,5%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	2,3%
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	2,2%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	2,2%
EIB L+20 05/06/2034	XS1070715633	1,7%
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	0,9%
CR GOV ZERO 12/2024	CZ0001006167	0,7%

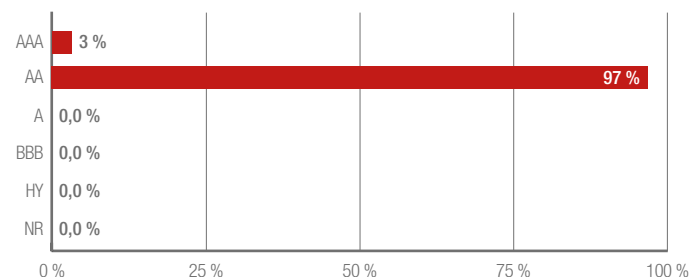
STRUKTURA AKTIV



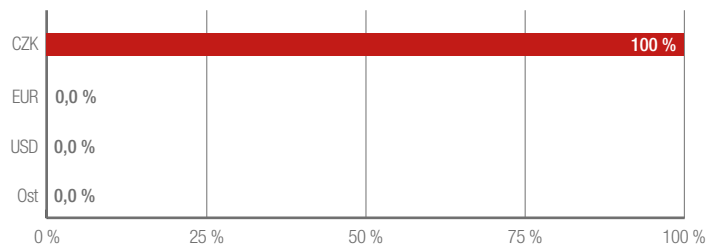
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



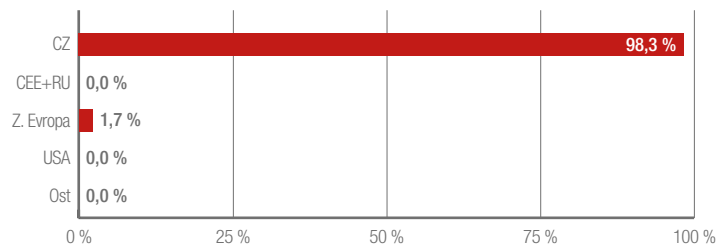
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**