

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ 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 výnosu nad úroveň peněžního trhu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých a zahraničních státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality, pokladničních poukázek a doložkově 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 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 obrát 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.

Spořicí fond dosáhl v roce 2023 excelentního výsledku, kdy zhodnocení dosáhlo 9,8 %. 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

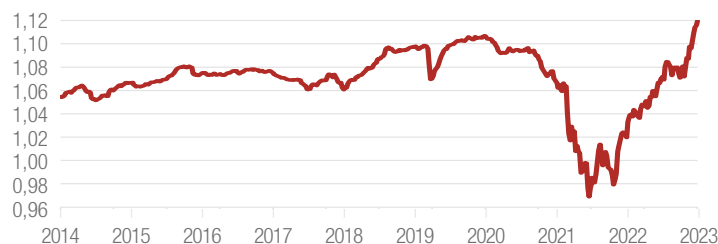
Pro Fed a ECB očekáváme po delším období stability první snížení sazeb zhruba v polovině roku 2024. V případě České národní banky předpokládáme postupné snižování sazeb na každém dalším zasedání. K výraznějším krokům (snížení o více než 0,25 procentního bodu) by bankovní rada mohla přistoupit po potvrzení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

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	4,6
Od počátku roku 2023	9,8
Za 5 let	4,8
Od založení	12,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1197
Vlastního kapitálu fondu	12 205,2 mil.

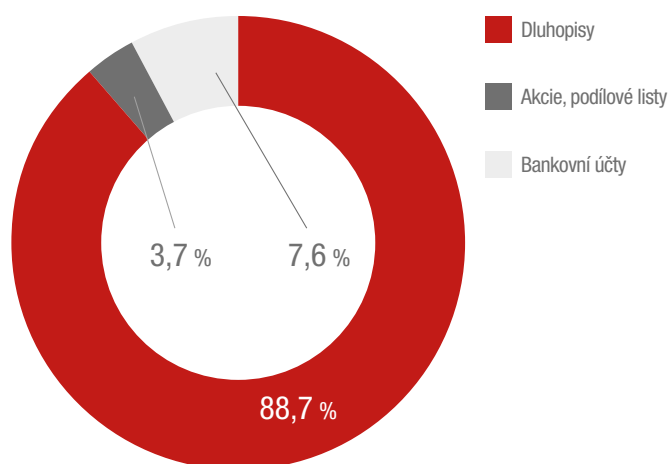
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



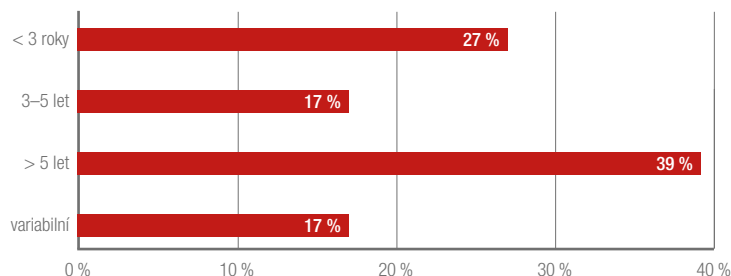
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	6,2%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	6,0%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	4,5%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	3,9%
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	3,7%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	3,6%
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	3,5%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	3,3%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,3%
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	3,0%
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	2,0%

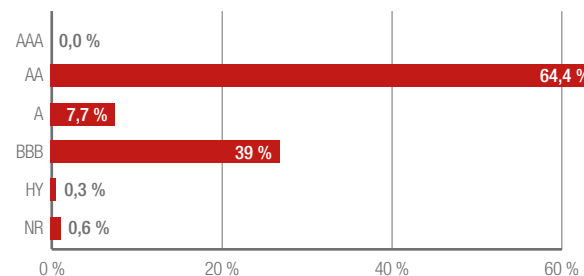
STRUKTURA AKTIV



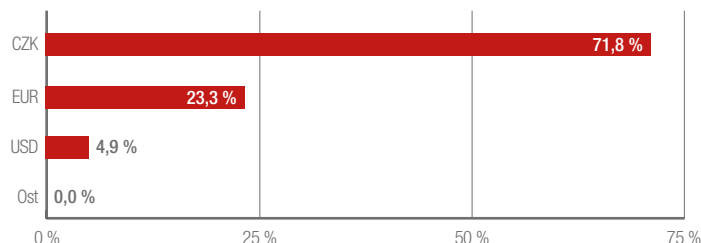
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



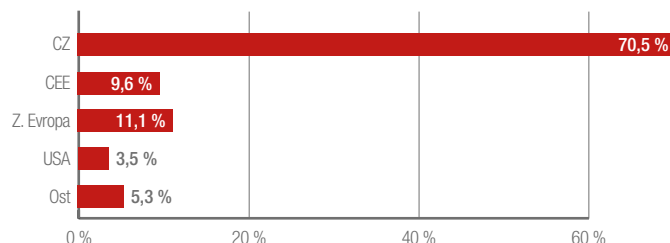
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**