

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2024

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: konzervativní

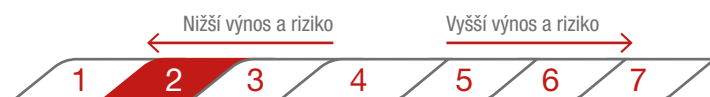
Investiční záměr: nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů

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

I v prvním čtvrtletí letošního roku klesala inflace dále směrem k cílové úrovni, což bylo patrné po celém světě. Nicméně, při bližším pohledu je ale zřejmý rozdíl mezi cenami zboží, které stagnují, a cenami služeb, kde stále dochází k silnému meziročnímu růstu. Hlavní centrální banky (Fed a ECB) zatím opatrně drží úrokové sazby beze změny na vysokých úrovních. Česká národní banka (ČNB) je oproti nim sice v předstihu a sazby již snižuje, ale na druhou stranu z výrazně vyšších úrovní oproti eurozóně či USA. Na březnovém zasedání snížila bankovní rada sazby o 0,5 % na 5,75 %. Hlasování ale nebylo jednomyslné, kdy dva členové hlasovali pro výraznější pokles.

Konzervativní fond v prvním čtvrtletí navázal na výbornou výkonnost z roku 2023 a zhodnotil o 1,0 %. Cílem správce fondu je udržet zajímavý výnosový potenciál i pro další roky. Proto jsme navyšovali duraci fondu a nové klientské vklady jsme alokovali do fixně úročených českých státních dluhopisů.

Výhled

Pro Fed a ECB očekáváme po delším období stability první snížení sazeb nejdříve v červnu. Vyšší inflace ve službách a obavy z růstu mezd oddalují první snížení. Stejně obavy sdílí i ČNB a proto snižuje sazby „pouze“ o 0,5 % v jednom kroku, přestože prognóza ČNB i ekonomický výhled by volaly po rychlejším poklesu sazeb. I při tomto tempu by se však základní sazba měla dostat ke konci roku do pásma 3–4 %.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,0
Od počátku roku 2024	1,0
Za 5 let	9,8
Od založení	13,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1361
Vlastního kapitálu fondu	2 204,1 mil.

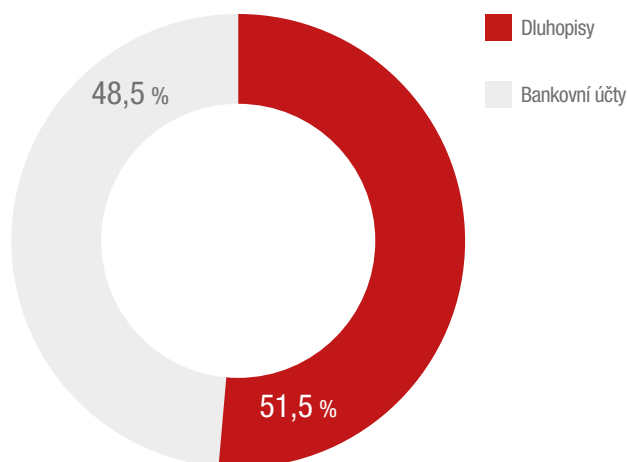
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



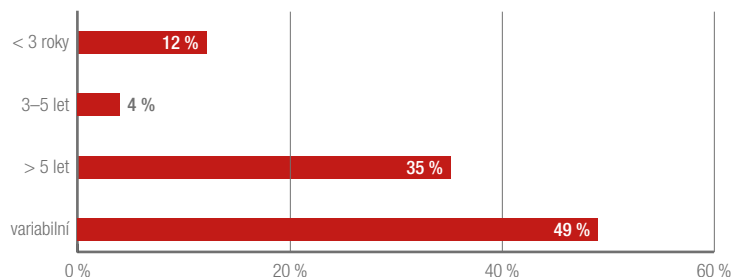
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	13,1%
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	10,9%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	5,7%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	4,5%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,4%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	3,2%
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	2,2%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	2,1%
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	2,0%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	2,0%
EIB L+20 05/06/2034	XS1070715633	1,6%
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	0,8%

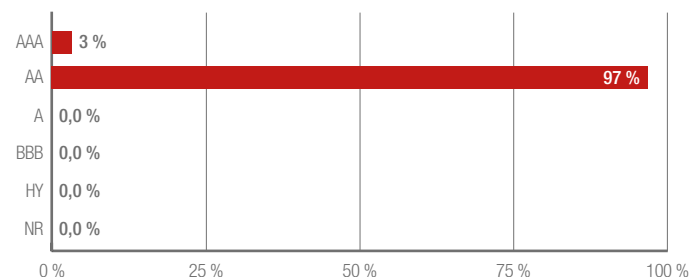
STRUKTURA AKTIV



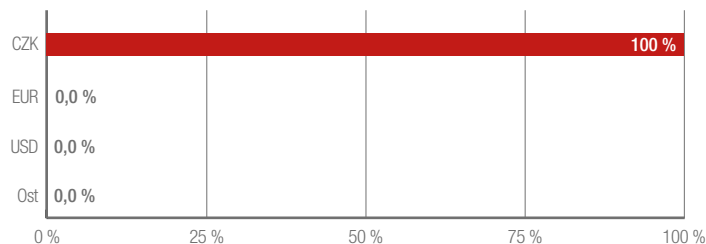
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



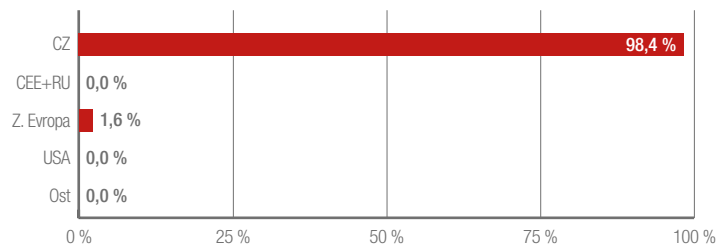
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



Využívejte KLIENTSKÝ PORTÁL – vše o Vašem penzijníku na jednom místě klientskyportal.cz

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.**