

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2024

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: konzervativní

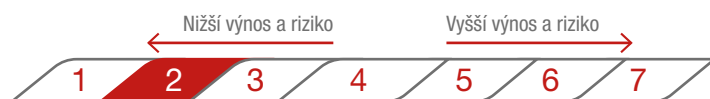
Investiční záměr: nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů

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

Finanční trhy se opět zaměřily na centrální banky. Evropská centrální banka i americký Fed snížily úrokové sazby. Fed přistoupil k prvnímu a velmi očekávanému snížení v tomto cyklu, a to o 0,5 %, což trhy překvapilo svou razancí. Upřednostnily obavy ze zhoršení na trhu práce před stále vysokou inflací ve službách. Česká národní banka také pokračovala ve snižování sazeb, v září je snížila o 0,25 % na 4,25 %. Jeden člen bankovní rady hlasoval pro výraznější pokles, ale většina bankovní rady zvolila opatrnější přístup.

Na Konzervativním fondu jsme ve třetím čtvrtletí využívali zajímavých příležitostí a přikupovali jsme české státní dluhopisy s fixním úrokem. Pokles tržních úrokových křivek podpořil silnou výkonnost fondu, který ve třetím čtvrtletí zhodnotil o 1,8 %. Portfolio si i po tomto růstu udržuje solidní výnosový potenciál.

Výhled

Centrální banky budou pokračovat ve snižování úrokových sazeb. Pokud ČNB sníží sazby na každém zbývajícím zasedání v tomto roce, repo sazba by mohla ke konci roku klesnout pod 4 %. Nervozitu na finančních trzích způsobuje napětí na Blízkém východě s tlakem na růst cen ropy. Hlavní událostí podzimu jsou americké prezidentské volby, které mohou mít významné dopady i na středoevropský region.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,8
Od počátku roku 2024	3,5
Za 5 let	11,1
Od založení	16,4

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1639
Vlastního kapitálu fondu	2 478,4 mil.

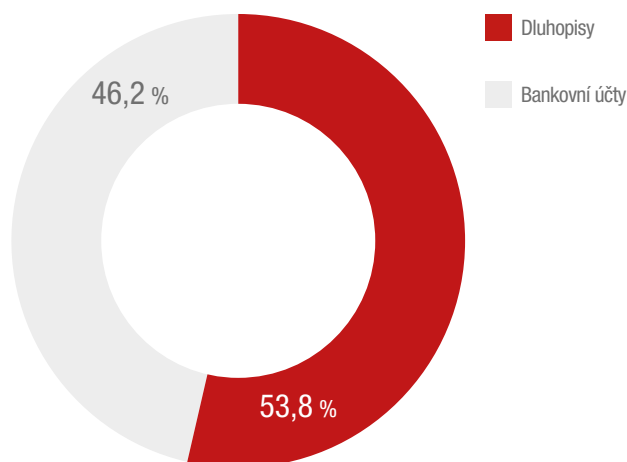
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



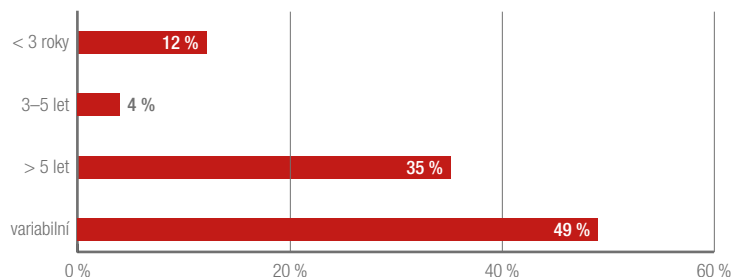
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	11,6%
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	9,6%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	6,0%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	5,1%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,6%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,1%
CR GOV 2.4 17/03/2025	CZ0001004253	2,8%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	2,3%
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	2,1%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	2,0%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,8%
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	1,8%
EIB L+20 5/06/2034	XS1070715633	1,4%
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	0,7%

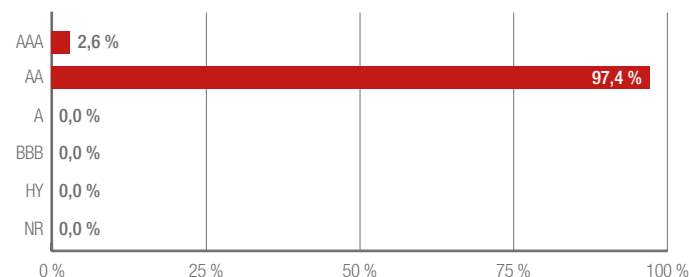
STRUKTURA AKTIV



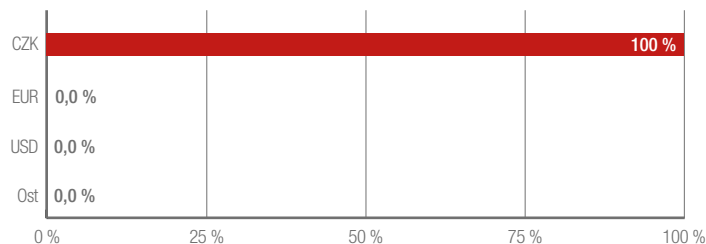
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



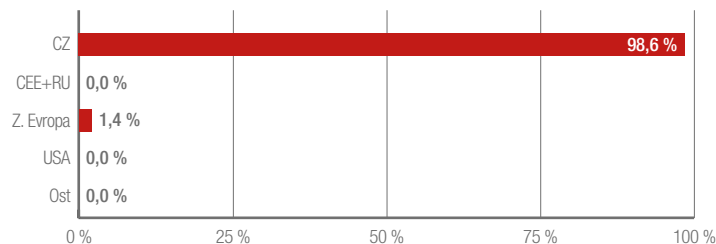
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**