

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2024

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 doplňkově do akcií, dále omezuje investice do cenných papírů vydávaných společnostmi, jejichž podnikání je spojeno s těžbou uhlí

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

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.

Spořicí fond investoval nové klientské vklady do státních a kvalitních korporátních dluhopisů s vysokým kreditním ratingem. Pokles tržních úrokových křivek podpořil silnou výkonnost fondu, který ve 3. čtvrtletí zhodnotil o 2,8 %. Portfolio si i po tomto růstu udržuje solidní výnosový potenciál.

Výhled

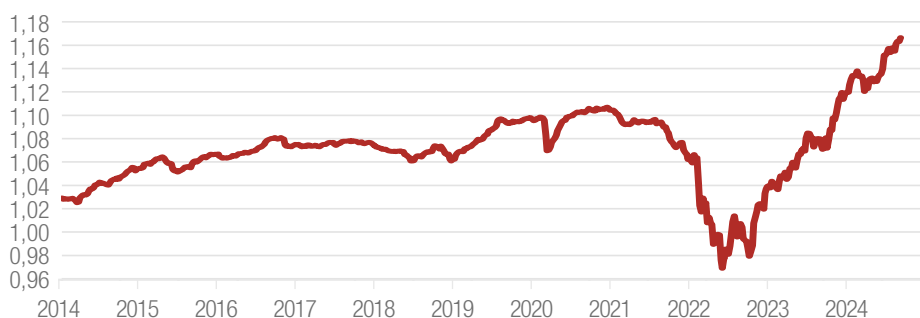
Centrální banky budou pokračovat ve snižování úrokových sazeb. Pokud ČNB sníží sazby na každém zbývajícím zasedání v tomto roce, repo sazba by mohla ke konci roku klesnout pod 4 %. Nervozitu na finančních trzích způsobuje napětí na Blízkém východě s tlakem na růst cen ropy. Hlavní událostí podzimu jsou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

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	2,8
Od počátku roku 2024	4,2
Za 5 let	6,7
Od založení	16,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1665
Vlastního kapitálu fondu	13 971,6 mil.

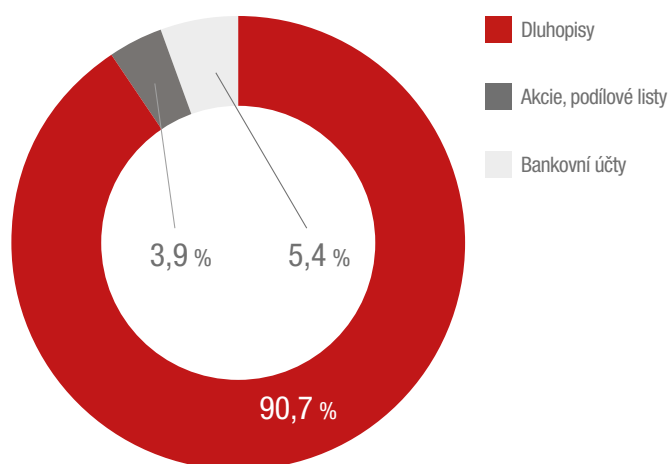
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



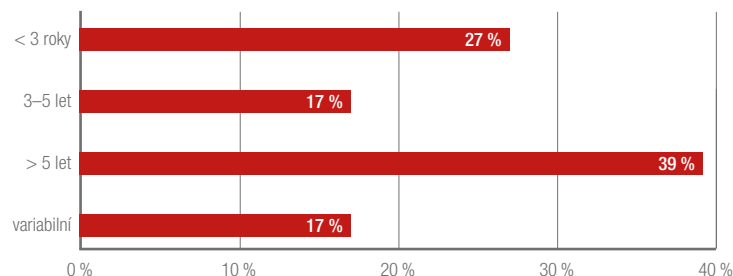
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	7,9%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	6,0%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	5,4%
CR GOV 2.4 17/03/2025	CZ0001004253	4,0%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	3,5%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	3,2%
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	3,2%
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	3,1%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,0%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	2,9%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	2,6%
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	2,5%
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	2,4%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	2,2%
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	1,7%

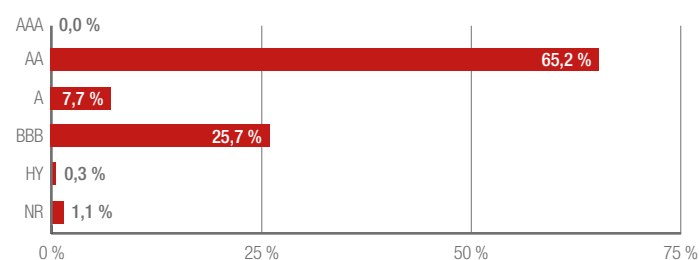
STRUKTURA AKTIV



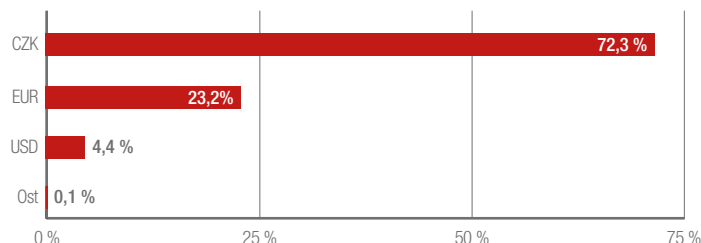
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



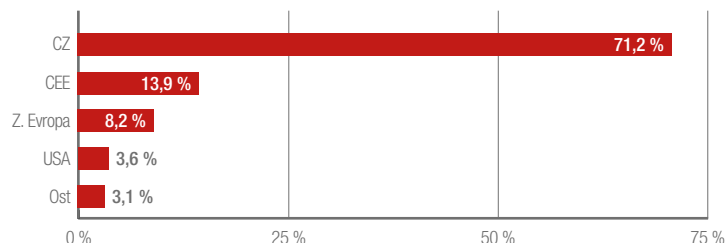
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



Využívejte KLIENTSKÝ PORTÁL – vše o Vašem penzijnímu 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.**