

# SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

## INFORMACE K IV. 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

V posledním čtvrtletí roku 2024 hlavní centrální banky pokračovaly ve snižování úrokových sazeb. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 3 % a vzhledem k očekávanému pomalému růstu ekonomiky se předpokládá další snižování sazeb. Americký Fed také snížil sazby do pásma 4,25-4,50 %, ale jeho jestřábí rétorika ochladila očekávání trhu na další snižování v budoucnu. To vedlo k obratu v trajektorii tržních sazeb, které na konci roku vzrostly. Jedním z důvodů je i vítězství D. Trumpa, od něhož se očekávají proinflační kroky. Česká národní banka si na konci roku dala pauzu ve snižování sazeb, i když hlasování nebylo jednotné a dva členové bankovní rady hlasovali pro snížení.

Spořicí fond investoval nové klientské vklady do státních a kvalitních korporátních dluhopisů s vysokým kreditním ratingem. Za celý rok 2024 zhodnotil fond o 3,3 % a bezpečně překonal inflaci. V průběhu 4. čtvrtletí jsme udržovali duraci portfolia na vyšších úrovních nákupy českých státních dluhopisů s dlouhou splatností a zajímavými výnosy.

### Výhled

Pomalý růst v EU i ČR umožní centrálním bankám (ECB i ČNB) pokračovat ve snižování základních úrokových sazeb na neutrální úroveň. Situace v USA je složitější kvůli nejistotě spojené s novým prezidentem a jeho plány po nástupu do funkce.

### EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-0,8
Od počátku roku 2024	3,3
Za 5 let	5,4
Od založení	15,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1567
Vlastního kapitálu fondu	14 179,9 mil.

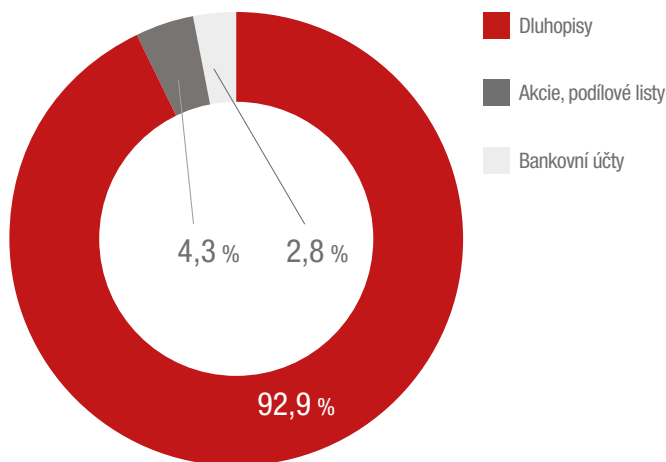
### VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



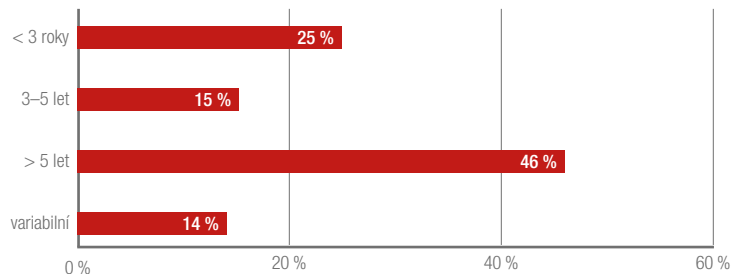
### PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	8,6%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	6,8%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	5,3%
CR GOV 2.4 17/03/2025	CZ0001004253	4,0%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	3,3%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	3,2%
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	3,1%
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	3,0%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	2,9%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	2,8%
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	2,1%
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	1,7%

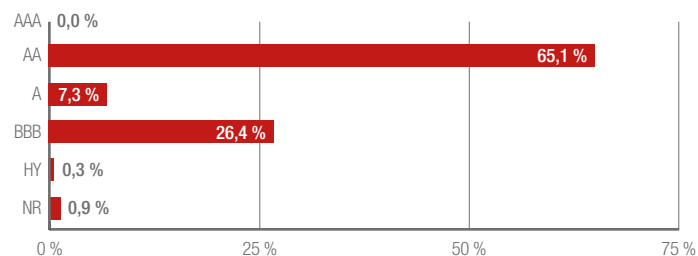
### STRUKTURA AKTIV



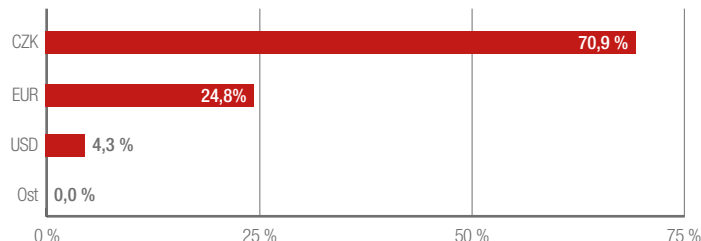
### PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



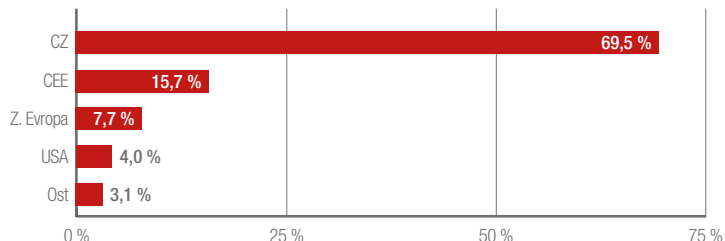
### PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



### PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



### PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



Využijte KLIENSKÝ PORTÁL – vše o Vašem penzijní na jednom místě [klientskyportal.cz](https://klientskyportal.cz)

**Upozornění:** Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutů 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.**