

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2023

KLIENTSKÝ PORTÁL umožňuje přístup
k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.
Více na www.klientskyportal.cz

CHARAKTERISTIKA FONDU

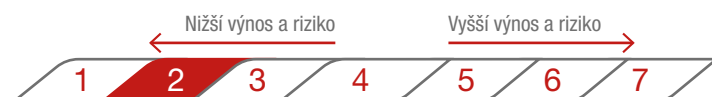
Profil: konzervativní

Investiční záměr: nabízí příležitost 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

Na konci prvního čtvrtletí se na finanční trhy vkradla nejistota. Banky v USA a dokonce i ve Švýcarsku rychle narazily na problémy, což znovu vyvolalo vzpomínky na krizi z roku 2008 a způsobilo nervozitu u investorů. Příčiny problémů jsou ale na každé straně Atlantiku rozdílné. Regulátoři reagovali rychle a rozhodně, což uklidnilo situaci, ale zpřísňování úvěrových podmínek v regionech bude nevyhnutelným důsledkem. Bankovní krize tak vlastně částečně odvedla práci za centrální banky, které již nebudou muset výrazně navyšovat úrokové sazby. V případě domácího trhu ponechává Česká národní banka sazby na restriktivní úrovni 7 %. Inovovaná bankovní rada těží z odvahy svých předchůdců. Přestože bankéři nevyklučují další zvýšení, musel by mu předcházet vysoký mzdový růst v následujících kvartálech.

Výkonnost Konzervativního fondu byla v prvním čtvrtletí velmi dobrá. Ceny dluhopisů rostly v ceně, a to jak díky inflaci, která je již za svým vrcholem, tak díky útěku investorů do bezpečí státních dluhopisů. K dobré výkonnosti pozitivně přispěly také vysoké výnosy z volné hotovosti.

Výhled

Je důležité zmínit, že český bankovní sektor je dobře kapitalizovaný a má minimální podíl nadlimitních nepojištěných vkladů, což snižuje riziko bankrotu. Celkově lze tedy říci, že přelítí bankovní krize z USA do České republiky je málo pravděpodobné.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,87
Od počátku roku 2023	1,87
Za 5 let	2,42
Od založení	5,89

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0589
Vlastního kapitálu fondu	1 535,1 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)

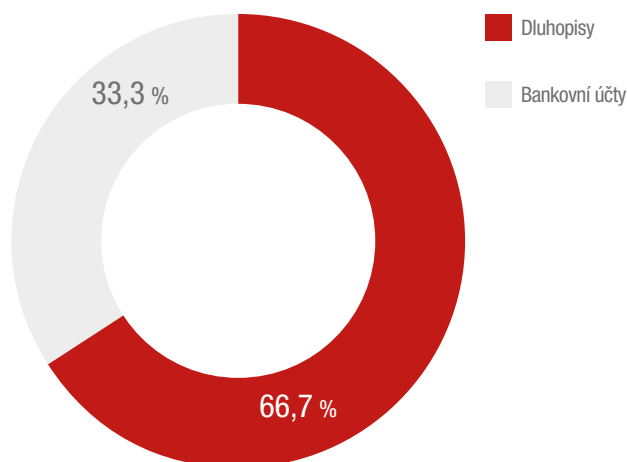


PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

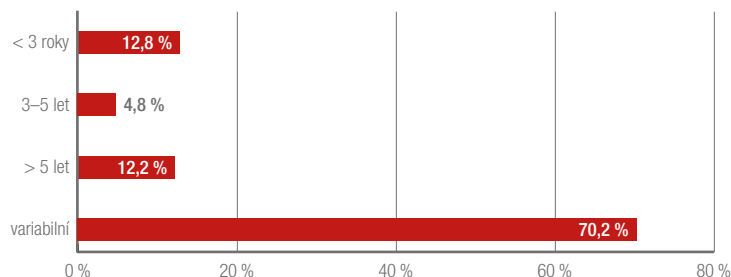
Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	18,4%
CR GOV L+0 10/31	CZ0001006241	16,7%
CR GOV L+65 18/04/2023	CZ0001003123	9,0%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	4,4%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	4,4%
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	3,3%
CR GOV 5.5 12/12/2028	CZ0001006696	3,2%
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZ0001005375	2,7%
EIB L+20 05/06/2034	XS1070715633	2,2%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	1,1%

* update názvů CP (NE: SUB, C18, apod.)

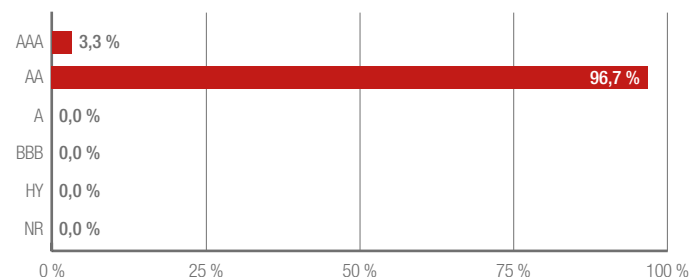
STRUKTURA AKTIV



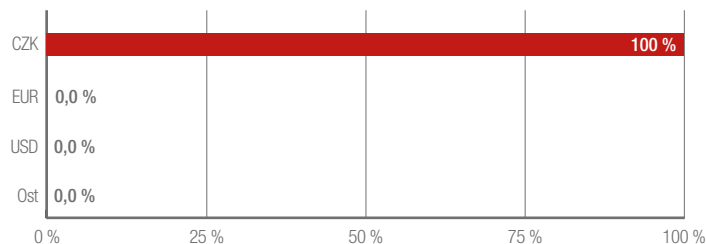
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



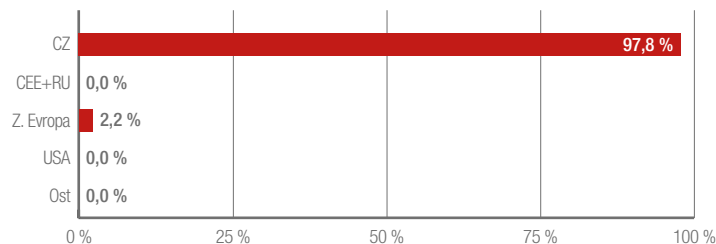
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**