

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ 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 výnosu nad úroveň peněžního trhu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých a zahraničních státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality, pokladničních poukázek a doložkově do akcií

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

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 zpřísnování 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 Spořicího fondu byla v prvním čtvrtletí výtečná. 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 korporátní dluhopisy a 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	2,6
Od počátku roku 2023	2,6
Za 5 let	-2,1
Od založení	4,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0464
Vlastního kapitálu fondu	11 022,8 mil.

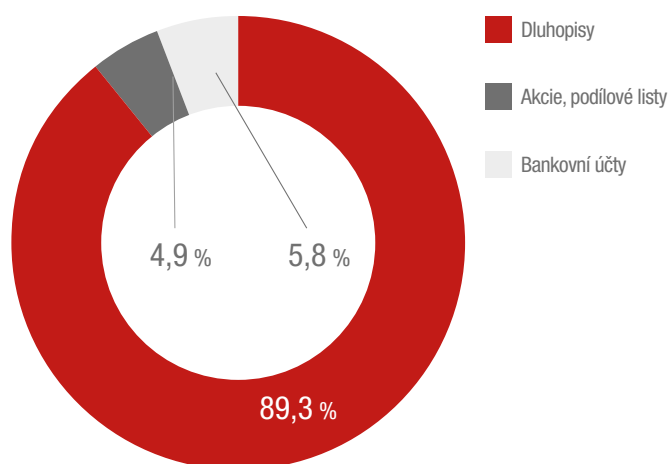
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



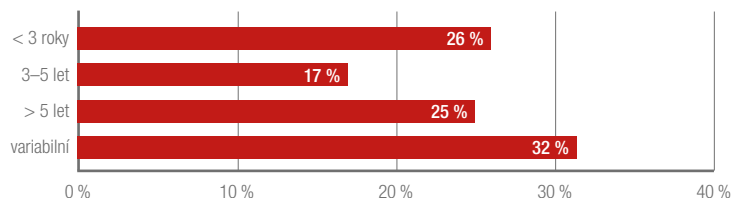
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	12,6%
CR GOV L+0 10/31	CZ0001006241	6,9%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	4,9%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,3%
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	3,2%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	3,0%
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	2,9%
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	2,8%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	2,6%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	2,4%
CR GOV 1.75 23/06/32	CZ0001006233	2,1%
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	1,9%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	1,3%
CZECH GAS NETWORKS INV L+100 2	XS2193733842	1,2%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	1,1%
SIGMA ALIMENTOS SA 2.625 07/02	XS1562623584	1,1%
MVM ENERGETIKA ZRT 0.875 18/11	XS2407028435	1,0%

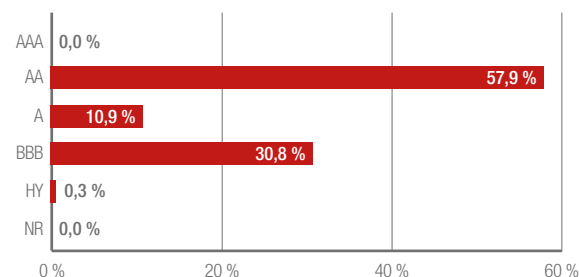
STRUKTURA AKTIV



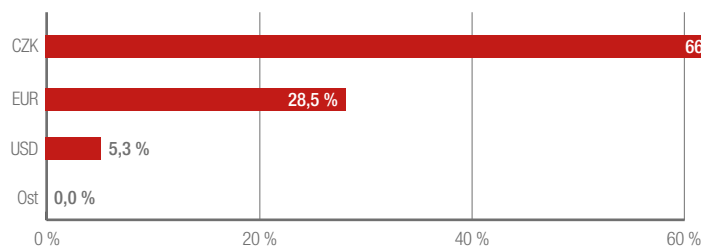
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



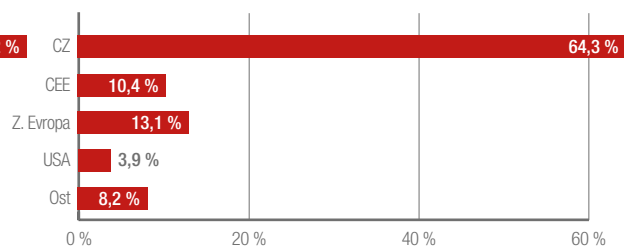
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV

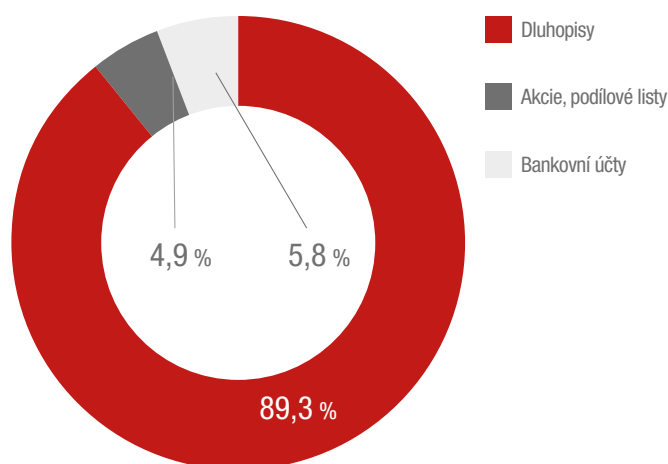


Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutu naleznete na <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni>. Vzhledem k možným výkyvům na finančních trzích může hodnota jednotky klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. **Výnosy účastnických fondů Generali penzijní společnosti v minulosti nejsou zárukou výnosů v budoucnosti.**

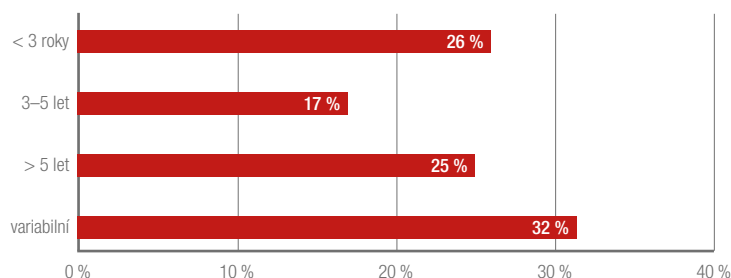
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	12,6%
CR GOV L+0 10/31	CZ0001006241	6,9%
CR GOV 2.4 17/3/2025	CZ0001004253	4,9%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	3,3%
CR GOV 1.25 14/02/2025	CZ0001005870	3,2%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	3,0%
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	2,9%
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	2,8%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	2,6%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	2,4%
CR GOV 1.75 23/06/32	CZ0001006233	2,1%
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	1,9%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	1,3%
CZECH GAS NETWORKS INV L+100 2	XS2193733842	1,2%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	1,1%
SIGMA ALIMENTOS SA 2.625 07/02	XS1562623584	1,1%
MVM ENERGETIKA ZRT 0.875 18/11	XS2407028435	1,0%

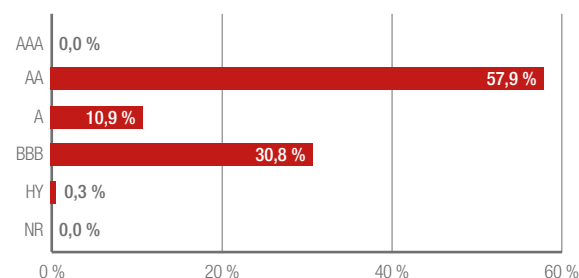
STRUKTURA AKTIV



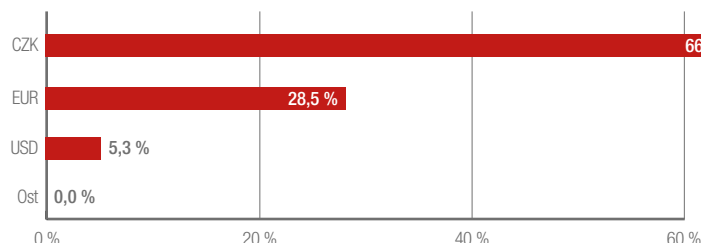
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



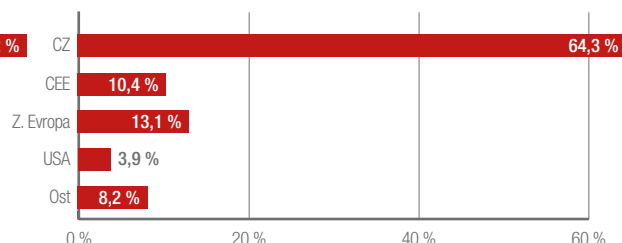
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**