

POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2024

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: konzervativní

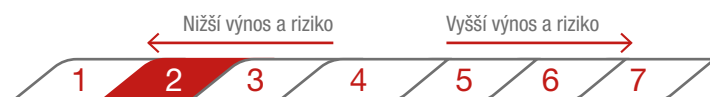
Investiční záměr: nabízí příležitost zachování nominální hodnoty vkladů, přičemž prostředky jsou umístovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů

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

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.

Konzervativní fond investoval nové klientské vklady do státních dluhopisů a udržuje vysoký podíl hotovosti, kterou umísťuje do poukázek ČNB. Během 4. čtvrtletí jsme udržovali delší duraci portfolia nákupy českých státních dluhopisů s dlouhou splatností a zajímavými výnosy. Fond za celý rok 2024 zhodnotil o 3,4 % a bezpečně překonal inflaci.

Výhled

Utlumený růst jak v EU, tak v ČR umožní centrálním bankám (jak ECB, tak ČNB) pokračovat ve snižování základních úrokových sazeb zpět k neutrálním úrovním. Komplikovanější situace bude v USA, kde stále panuje nejistota spojená s novým prezidentem a tím, zda naplní své plány po nástupu do funkce.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-0,1
Od počátku roku 2024	3,4
Za 5 let	10,7
Od založení	16,2

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1624
Vlastního kapitálu fondu	2 469,7 mil.

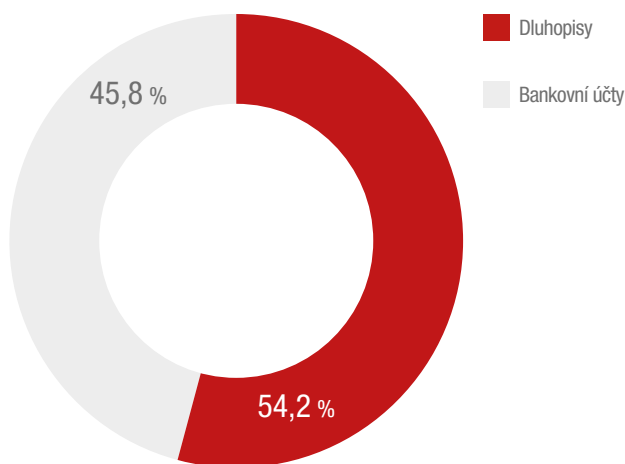
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



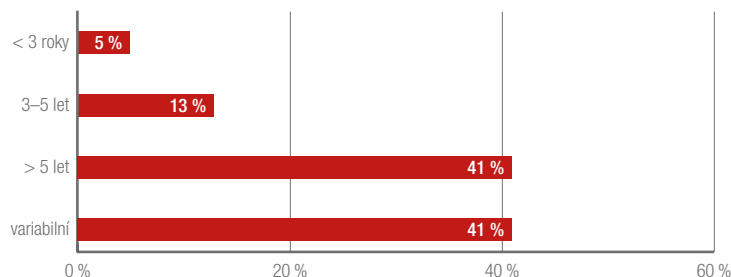
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

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

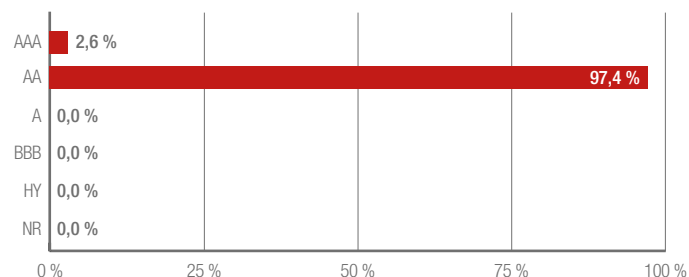
STRUKTURA AKTIV



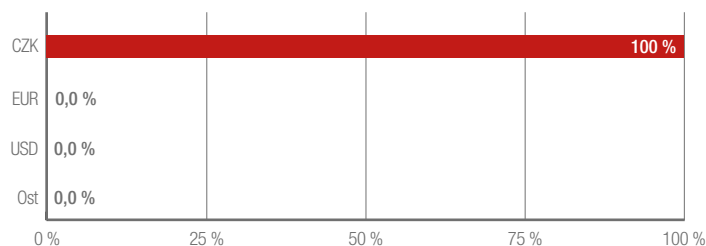
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



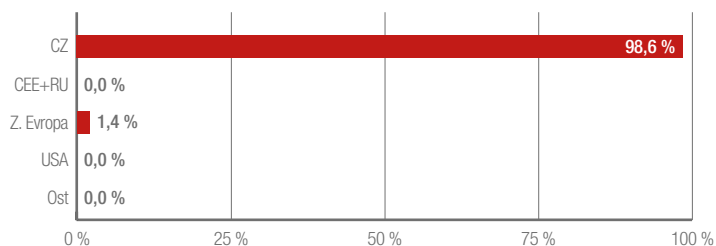
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



Využijte KLIENSKÝ 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 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.**