

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 27. června 2022



Martin Pecka
portfolio manažer

Jedno z nejsledovanějších zasedání ČNB posledních let, které se konalo 22. června, proběhlo víceméně v souladu s očekáváním trhů. Bankovní rada na něm rozhodla o zvýšení základní repo sazby o výrazných 125 bb na 7 %. Část investorů nicméně sázela na výraznější navýšení, a proto jsme na dluhopisovém trhu mohli vidět pozitivní reakci, kdy dluhopisy rostly podél celé výnosové křivky. Nicméně inflační tlaky v ekonomice neustávají, a tím pádem budou pokračovat i obavy z dalšího zvýšení úrokových sazeb. Na trhu tak rostou sázky, že i nová „holubičí“ bankovní rada bude nucena sazby zvyšovat. K tomu přispívá i slabost domácí měny, která neoslabuje jen kvůli intervencím ČNB na devizovém trhu. Generali Fond konzervativní tak v průběhu týdne vzrostl o téměř 0,30 %, přičemž současný výnos Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) přesahuje hodnotu 6,00 % p.a. Uvedené hodnoty se vztahují k Třídě R.

Upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy a investice může vést k finanční ztrátě. Zdanění výnosů závisí na osobní situaci každého investora a může se v budoucnu změnit. V některých případech může být výnos zvýšen či snížen v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do dluhopisových fondů představuje úrokové, kreditní, případně i finanční, ekonomické a politické riziko, dále také měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání a riziko nedostatečné likvidity. Investice do smíšených a akciových fondů dále také riziko akciové. Hodnota cenných papírů vydávaných fondem, jehož syntetický ukazatel rizika je 5 anebo vyšší, se může vyznačovat značnou kolísavostí. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. www.generali-investments.cz. Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekci „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. Generali Fondy jsou řízeny aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/ prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci třídy fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.