

# GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

## Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 20. března 2023



Martin Pecka  
portfolio manažer

Minulý týden byl zcela ve znamení bankovní krize. Poté, co v pondělí se zdálo, že po krachu tří bank v USA se situace uklidnila, přelily se problémy bankovního sektoru do Evropy. Obavy o zdraví druhé největší švýcarské banky Credit Suisse vyvolaly nejen dramatický propad cen akcií a dluhopisů výše zmíněné banky, ale zasáhly v podstatě celý bankovní sektor v Evropě i v USA. Naopak pozitivně se vyvíjely ceny státních dluhopisů, které pro investory představují bezpečný „přístav“. **Generali Fond konzervativní**, díky vysokému podílu státních dluhopisů ve svém portfoliu, z tohoto vývoje profitoval. Během uplynulého týdne **vzrostl o více než 0,4 % a zhodnocení fondu od začátku roku tak již dosáhlo více než 7 % p. a. Nadprůměrně rychlý růst hodnoty fondu za poslední dva týdny nicméně také znamenal, že došlo k poklesu výnosu do splatnosti, a to z hodnoty 5,8 % na 5,5 % p. a. (po odečtení nákladů)**. 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 nebo 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](http://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.