

# GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

## Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 27. března 2023



Martin Pecka  
portfolio manažer

V minulém týdnu pokračovala bankovní krize, která se naplno přenesla ze Spojených států do Evropy. Ani záchrana druhé největší švýcarské banky Credit Suisse trhy nepřesvědčila, že to nejhorší je již za námi. Vysoká volatilita firemních dluhopisů se přelila i na trh státních dluhopisů, které tak reagovaly na změny ve vývoji bankovní krize. Celkově však během posledních dní ceny státních dluhopisů víceméně stagnovaly, když poklesy ze začátku týdne byly vyváženy následujícími růsty. To se projevilo i v minimální změně hodnoty NAV Generali Fondu konzervativního. **Nadprůměrně rychlý růst hodnoty fondu v předchozích týdnech nicméně znamenal, že došlo k poklesu výnosu fondu do splatnosti, a to na hodnotu 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.