

# GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

## Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 29. května 2023



**Martin Pecka**  
portfolio manažer

V uplynulém týdnu jsme byli na domácí půdě svědky vyjádření řady centrálních bankéřů. Viceguvernér ČNB Jan Frait uvedl, že na posledním zasedání vážně zvažoval podporu zvýšení úrokových sazeb, nicméně ruku pro tento krok nakonec nezvedl. Naopak Tomáš Holub, podle kterého se již částečně materializuje riziko mzdové spirály, hlasoval pro růst sazeb. V každém případě **z celkového vyznění postojů jednotlivých členů bankovní rady vychází jednoznačný záměr – a to, že sazby se budou držet na vyšší úrovni po delší dobu, než jak naznačuje hlavní scénář prognózy centrální banky.** I přes velké množství zpráv přicházejících z centrální banky byly dluhopisové trhy poměrně stabilní. Stejně tak i hodnota NAV Generali Fondu konzervativního se během tohoto období změnila jen minimálně. **Výnos Fondu do splatnosti zůstává na hodnotě 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 souhrnný ukazatel rizika je 4 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](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.