

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 21. srpna 2023



Martin Pecka
portfolio manažer

Státní dluhopisy na hlavních světových trzích v uplynulém týdnu ztrácely, když hlavní impuls přišel ze Spojených států. V USA byla zveřejněna ekonomická data, která byla mírně lepší než očekávání, a především pak dluhopisům uškodilo jestřábí vyznění posledního zasedání americké centrální banky. Podle zveřejněného zápisu i nadále většina členů FEDu vidí v ekonomice výrazná proinflační rizika. To znamená, že na stole stále leží další zpřísnění měnové politiky. Také tržní úrokové sazby českých státních dluhopisů vzrostly, i když domácí výhled na vývoj úrokových sazeb se nemění. To znamená, že máme před sebou období stabilních sazeb. První snížení lze očekávat nejdříve na konci letošního roku nicméně s rizikem, které je jednoznačně vychýleno ve směru pozdějšího snižování sazeb, tedy na začátku roku 2024. Výkonnost Generali Fondu konzervativního tento týden více méně stagnovala, když nabíhající úrokový výnos byl eliminován poklesem cen dluhopisů. **Výnos do splatnosti Fondu mírně vzrostl, a to na úroveň 5,3 % 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. Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese v sekci Informace související s udržitelností 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“, podsekcí „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.