

# GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

## Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 11. září 2023



**Martin Pecka**  
portfolio manažer

Tuzemská meziroční inflace v srpnu zpomalila z 8,8 % na 8,5 %, což přesně odpovídá očekávání ČNB. Pomalejší pokles oproti minulým měsícům je dán postupným odezníváním vysoké srovnávací základny loňského roku, v srpnu také došlo k významnému zdražení pohonných hmot. Bankovní rada ČNB na svém posledním zasedání ponechala repo sazbu beze změny na úrovni 7 %. Zároveň avizovala, že nenaplní doporučení čerstvé prognózy z dílny ČNB, jež pro letošní 3. čtvrtletí předpokládá pokles úroků. Příští zasedání proběhne 27. září. Ve výhledu na letošní závěrečné čtvrtletí zůstává ve hře možnost zahájení snižování úroků, jakkoliv bankovní rada vůči tomuto scénáři dosud vyjadřovala skepsi. Výnosy na domácím dluhopisovém trhu tento týden mírně rostly, což bylo dáno především pohybem, který jsme viděli na světových trzích. Výkonnost Generali Fondu konzervativního tento týden jen velmi mírně vzrostla, když nabíhající úrokový výnos odmazal pokles cen dluhopisů. **Výnos do splatnosti Fondu je na úrovni 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](http://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“, 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.