

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 18. září 2023



Martin Pecka
portfolio manažer

Jednoznačně nejsledovanější událostí minulého týdne bylo zasedání Evropské centrální banky. Očekávání analytiků byla rozdělena v poměru téměř 50 na 50, přičemž těsná většina analytiků se přiklání ke stabilitě úrokových sazeb. ECB trhy nakonec mírně překvapila, když úrokové sazby zvýšila o 25 bb, jednalo se přitom o desáté zvýšení v řadě. U nás již máme cyklus zvyšování sazeb za sebou a trhy se připravují na jejich první snížení. Většina členů české bankovní rady nicméně stále trvá na tom, že v dohledné době sazby zůstanou beze změny. Důležitá pro centrální bankéře budou především data z ekonomiky a jádrová inflace (očištěno o potraviny a energie). Vše tak směřuje k tomu, že prvního snížení se dočkáme až na začátku roku 2024. Nicméně případné výrazné zhoršení ekonomiky může rozhodnutí o snížení sazeb urychlit. Tento týden bude zasedat americká centrální banka FED, přičemž změna sazeb se tentokrát nečeká. Výnosy na domácím dluhopisovém trhu v uplynulém týdnu nejprve klesly, aby následně – po nečekaném zvýšení sazeb ECB – svůj pokles zcela odmazaly. **Výkonnost Generali Fondu konzervativního pokračovala i nadále v růstu**, a to především díky vysokému úrokovému výnosu dluhopisů a termínovaných vkladů. **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. 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.