

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 23. října 2023



Martin Pecka
portfolio manažer

V uplynulém období bylo jednoznačně nejsledovanější událostí zveřejnění domácí inflace za září 2023. Podle údajů Českého statistického úřadu cenová hladina meziročně výrazně klesla z 8,5 % na 6,9 %. Inflace tak dále výrazně zpomalila a ve srovnání s letní prognózou ČNB byla o 0,3 procentního bodu nižší. Hlavním tahounem poklesu byly zejména ceny potravin, naopak ceny pohonných hmot meziměsíčně vzrostly. Komunikace členů bankovní rady ukazuje na to, že diskuse o snížení sazeb již započala. Podle Jana Procházky by k tomuto kroku mohlo dojít na konci tohoto roku a letošní pokles sazeb dává smysl i Tomáši Holubovi. To je také hlavní scénář finančních trhů, které nyní počítají se snížením repo sazby do konce roku o půl procenta. Příští zasedání proběhne 2. listopadu, kdy bude k dispozici čerstvá prognóza z dílny ČNB. Očekáváme, že prognóza opět doporučí snižování úroků. Pro zahájení opatrného procesu snižování úroků (25bp v jednom kroku) hovoří i slabá data z české ekonomiky. Nelze ale vyloučit, že většina členů bankovní rady setrvá v opatrné pozici (mj. budou chtít vidět data o říjnové inflaci, jež vyjdou 10. listopadu), a první snížení úroků tak bude odsunuto na prosinec, případně do 1. čtvrtletí 2024. Domácí dluhopisový trh na nižší inflaci reagoval poklesem výnosů, a tedy růstem cen dluhopisů. To se **příznivě projevilo ve výkonnosti Generali Fondu konzervativního, který za sledované období vzrostl o téměř 0,4 %,** přičemž jeho **anualizovaný výnos od začátku roku – i díky tomuto vývoji – převyšuje 6 % p.a. Výnos Fondu do splatnosti se snížil na 5,3 % čistého 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.