

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 4. prosince 2023



Martin Pecka
portfolio manažer

Po výraznějším nárůstu výnosů českých státních dluhopisů, kterého jsme byli svědky na přelomu října a listopadu, došlo ve druhé polovině listopadu k výraznějšímu poklesu. Tento pohyb byl patrný po celé délce výnosové křivky a na dlouhém konci byl tažen především vývojem na světových dluhopisových trzích. Na krátkém konci výnosové křivky souvisel tento pohyb primárně se změnami očekávání týkajících se předpokládaného snižování sazeb ze strany České národní banky, které se již blíží. Podle našeho názoru by bankovní rada měla přikročit k prvnímu snížení úroků na příštím zasedání, které se koná 21. prosince. Repo sazba by mohla být snížena o čtvrt procentního bodu ze stávající úrovně 7,00 %. Tomu nahrávají i poslední data z domácí ekonomiky, která potvrzují, že rok 2023 bude rokem ekonomického poklesu. Pokud zůstanou úrokové sazby beze změny i v prosinci, tak se bankovní rada může dostat do situace, kdy v roce 2024 bude muset úrokové sazby snižovat výrazněji než o čtvrt procentního bodu v jednom kroku. **Pozitivní vývoj na dluhopisových trzích se samozřejmě příznivě projevil i ve výkonnosti Generali Fondu konzervativního. Za sledované období Fond vzrostl o 0,16 % a anualizovaný výnos od začátku roku dosahuje 6,45 % p.a. Výnos Fondu do splatnosti se snížil na 5 % 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.