

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 3. ledna 2024



Martin Pecka
portfolio manažer

Vývoj domácích vládních dluhopisů pokračoval i na konci roku v pozitivním duchu. Tento pohyb byl patrný především na delším konci výnosové křivky a byl tažen hlavně poklesem výnosů na světových dluhopisových trzích. Domácí investoři nicméně především čekali na rozhodnutí České národní banky, zda přikročí k dlouho očekávanému snížení úrokových sazeb. ČNB na svém posledním letošním zasedání k tomuto kroku skutečně přistoupila a snížila úrokové sazby o 25 bb. Mírné snížení repo sazby ČNB na úroveň 6,75 % bylo v souladu s převažujícím očekáváním finančního trhu. Již na listopadovém zasedání byly dva hlasy pro snížení úrokových sazeb o čtvrt procentního bodu a na možnost snížení úroků na prosincovém zasedání poukázaly v uplynulých týdnech komentáře i některých dalších členů bankovní rady. V neposlední řadě se snížením úroků v letošním závěrečném čtvrtletí počítala i samotná prognóza z dílny ČNB. Očekáváme, že bankovní rada sníží úrokové sazby o čtvrt procentního bodu jak na svém prvním letošním zasedání v únoru, tak na následujícím v březnu. V průběhu druhého čtvrtletí by se na pořad mohlo dostat snižování úroků o půl procentního bodu v jednom kroku s tím, jak v souvislosti s klesající inflací budou reálné úrokové sazby v české ekonomice na poměrně vysokých kladných úrovních. Pozitivní vývoj na dluhopisových trzích se příznivě projevil i ve výkonnosti Generali Fondu konzervativního. **Za poslední dva týdny Fond vzrostl o 0,4 % a celkový výnos za rok 2023 tak přesáhl hodnotu 7 %. S růstem cen dluhopisů se nicméně zároveň snížil výnos Fondu do splatnosti na 4,7 % 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.