

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 15. ledna 2024



Martin Pecka
portfolio manažer

Začátek roku se nesl ve znamení poklesu cen dluhopisů, které tak po prosincovém rallye korigovaly svůj mimořádný růst ze závěru roku 2023. Tato korekce však neměla dlouhého trvání. K zásadnímu obratu na domácím trhu došlo poté, co byla 11. ledna zveřejněna nejnovější data o vývoji inflace. Meziroční inflace klesla v prosinci výrazněji, než se čekalo, z listopadových 7,3 % na 6,9 %, a vyrovnala tak loňské minimum. Pokles meziroční inflace byl v prosinci tažen cenami potravin, cenami energií pro domácnost a většinou položek spadajících do tzv. jádrové inflace, jako jsou například odívání a obuv, anebo rekreace a kultura. Spolu se slabým výkonem české ekonomiky, jenž za celý loňský rok vykáže pokles HDP, a spolu s nadále slabou spotřebou domácností, se potvrzuje prostor pro další pokles úrokových sazeb ČNB. Očekáváme, že bankovní rada sníží repo sazbu ze stávající úrovně 6,75 % o čtvrt procentního bodu na svém nejbližším měnovém zasedání počátkem února a o dalšího čtvrt procentního bodu v březnu. Pokud se potvrdí očekávání výrazného poklesu inflace v prvním čtvrtletí letošního roku, tak ČNB může v letošním druhém čtvrtletí pomyslně přeradit na vyšší rychlostní stupeň při snižování úroků – na rozsah půl procentního bodu v jednom kroku. **Fond díky růstu cen dluhopisů v závěru minulého týdne zcela odpracoval pokles, kterého jsme byli svědky na začátku roku. Výnos Fondu do splatnosti zůstává na hodnotě 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.