

# GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

## Generali Fond konzervativní – komentář k aktuálnímu vývoji

Datum: 29. ledna 2024



**Martin Pecka**  
portfolio manažer

Po hektickém období z přelomu roku byly poslední dva týdny výrazně klidnější. Většina důležitých makroekonomických dat bude zveřejněna až začátkem února, a tak jsme byli svědky toho, že tržní sazby českých státních dluhopisů nedoznaly výraznějších změn. Trhy nyní s napětím očekávají dvě zásadní události – jednak zasedání bankovní rady ČNB, které se koná 8. února, a také bude zajímavý vývoj inflace za měsíc leden, kterou zveřejní Český statistický úřad v polovině února. Především pak čísla týkající se spotřebitelských cen mají potenciál výrazně ovlivnit dluhopisové trhy. Na únorovém zasedání ČNB očekáváme, že bankovní rada sníží repo sazbu ze stávající úrovně 6,75 % o čtvrt procentního bodu. O trajektorii dalšího snižování sazeb pak rozhodnou data týkající se lednové inflace. Pokud se potvrdí očekávání výrazného poklesu inflace, tak ČNB může pomyslně přeradit na vyšší rychlostní stupeň při snižování úroků – na rozsah půl procentního bodu v jednom kroku. **Fond v průběhu minulých dvou týdnů pokračoval v růstu, i když tento pohyb byl pomalejší než na začátku roku. Výnos Fondu do splatnosti je na hodnotě 4,5 % 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](http://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.