

GENERALI FOND SILNÉ KORUNY



Komentář k výročí Generali Fondu silné koruny

Datum: 7. června 2023



Mgr. **Patrik Hudec**
portfolio manažer

K letošnímu čtvrtému, předposlednímu výročí Generali Fondu silné koruny se koruna vůči euru obchodovala výrazně pod rozhodnou úrovní 25,325 CZK/EUR a stejně jako loni došlo k „zakliknutí“ 3% prémie.

V loňském roce ČNB reagovala měnovými intervencemi na posílení české koruny: poprvé v reakci na dění na Ukrajině a podruhé při jmenování nového guvernéra národní banky, čímž dopomohla k rychlému zklidnění situace.

Přestože ČNB v novém složení bankovní rady ukončila v červnu loňského roku politiku razantního zvyšování sazeb v boji proti prudce rostoucí inflaci, zatímco Evropská centrální banka tou dobou teprve započala svou dlouhou cestu růstu úrokových sazeb, s obecným poklesem globální rizikové averze se vydala česká koruna v létě 2022 vstříc silnějším hodnotám – snižování úrokového diferenciálu mezi korunou a eurem navzdory. V samotném závěru loňského roku koruna prolomila hranici 24 CZK/EUR a posilovala dál. V dubnu letošního roku se dokonce přiblížila hodnotě 23,20 CZK/EUR, a to po dlouhých téměř 15 letech. Na dohled svému historickému maximu 23 CZK/EUR z předvečera finanční krize v létě 2008. Pro úplnost jen připomínáme, že v letech 2020 a 2021 velice dobře našlápnutý vývoj zhatila pandemie koronaviru. V březnu 2020, v prostředí globálních panických výprodejů, koruna oslabila z úrovní pod 25 CZK/EUR o více než 10 % a v roce 2021 utekl 3% kupón těsně jen o několik haléřů.

Ve hře zůstává ještě poslední výročí Fondu, a to v červnu příštího roku. Česká národní banka v roce 2021 odstartovala jako jedna z prvních na světě cyklus zpříšňování měnové politiky a jako jedna z prvních jej také ukončila. Nyní již rok drží klíčovou dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 7 % a monitoruje inflační tlaky. Přesto by úrokový diferenciál měl i nadále zůstat kladný ve prospěch české koruny a silnější kurz je rovněž jeden z důležitých nástrojů ČNB v boji proti inflaci. **Vedle vloženého kapitálu ve výši 100 % Fond nyní zajišťuje rovněž 6% výnos ke dni splatnosti Fondu.**

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 Společenská odpovědnost 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“, podsekci „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.