



**GENERALI
INVESTMENTS**

Leden 2025

Ukazatele fondu k 31.1.2025

Generali Fond konzervativní



Základní údaje

ISIN	CZ0008474145
Typ fondu	Dluhopisový
Měna	CZK
Domicil	Česká republika
Obhospodařovatel	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Martin Pecka
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Datum zahájení prodeje	26.11.2001
Bloomberg kód	FKNCPIN CP
Majetek ve fondu	11 686 042 699 CZK
Hodnota PL	1,4635 CZK
Nejvyšší hodnota PL za 12M	1,4635 CZK
Nejnižší hodnota PL za 12M	1,4105 CZK
Počet titulů v portfoliu	69
Volatilita (3 roky p.a.)	1,26 %
Průměrný rating	A+
Macaulayova durace dluhopisů	2,02
Prosazování vlastností dle SFDR*	Článek 8

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 Váš výnos zvýšen či snížen v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do fondů představuje akciové, úrokové, kreditní, případně i finanční, ekonomické a politické riziko, dále také měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání a riziko nedostatečné likvidity. Hodnota cenných papírů vydávaných fondem, jehož souhrnný ukazatel rizika je 2, se může vyznačovat značnou kolísavostí. Reálný výnos pro klienty se může lišit od nominálního výnosu, který může být výrazně ovlivněn aktuální výší inflace.

* Prosazování vlastností fondu dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) z roku 2019/2088

Rizikový stupeň (SRI)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený minimální investiční horizont

více než 1 rok

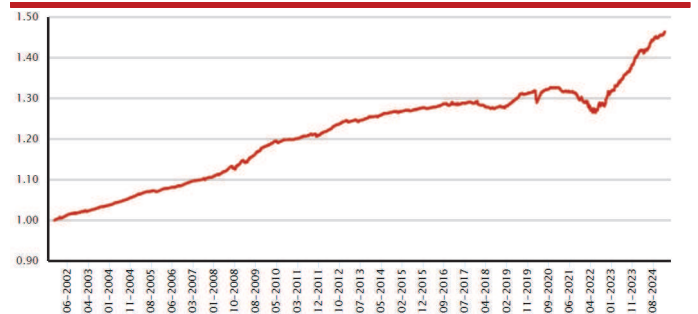
Investiční strategie

Fond je určen investorům, pro které je důležitá nízká míra rizika a vyšší jistota zhodnocení. Doporučený investiční horizont je minimálně 1 rok. Fond investuje převážně do termínovaných vkladů u důvěryhodných bank, státních dluhopisů a do bonitních firemních dluhopisů. Očekávaná míra zhodnocení by se měla pohybovat nad úrovní běžných bankovních spořicích produktů.



Martin Pecka
Portfolio manažer

Výkonnost fondu od založení



Zdroj a výpočty: Generali Investments CEE

Upozornění na rizika

Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. 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 je prospekt 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. Fond je řízen 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.

www.generali-investments.cz

Infolist fondu

Komodity

Akcie

Mix

Dluhopisy

Nemovitosti

Ostatní

Poplatky a náklady

Vstupní poplatek	0,00 - 3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Manažerský poplatek	0,70 %
Celková nákladovost	0,80 %

Ostatní

Min. doporučená výše zasláné částky	500 CZK
Oceňování	Denně

Výkonnost

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	Od počátku roku	1 rok	3 roky	5 let	3 roky p.a.	5 let p.a.
Fond	0,49 %	0,96 %	1,61 %	0,49 %	3,76 %	13,50 %	11,17 %	4,31 %	2,14 %
	Od založení	Od založení p.a.	2024	2023	2022	2021	2020		
Fond	46,35 %	1,66 %	3,84 %	7,14 %	1,23 %	-2,52 %	0,99 %		

Nejvýznamnější pozice

	Měna	Podíl (%)
CZECH REPUBLIC VAR L-10 11/19/2027	CZK	8.82 %
CZECH REPUBLIC 6% 02/26/2026	CZK	6.95 %
CZECH REPUBLIC 0.25% 02/10/2027	CZK	6.74 %
CZECH REPUBLIC VAR L+0 10/31/2031	CZK	6.44 %
CZECH REPUBLIC 5.5% 12/12/2028	CZK	6.28 %
CZECH REPUBLIC 2.5% 08/25/2028	CZK	6 %
CZECH REPUBLIC 1.25% 02/14/2025	CZK	5.64 %
CZECH REPUBLIC 1% 06/26/2026	CZK	4.95 %
CZECH REPUBLIC 2.4% 09/17/2025	CZK	4.85 %
CZECH REPUBLIC 5.75% 03/29/2029	CZK	4.28 %
Celkem		60.94 %

Upozornění na rizika

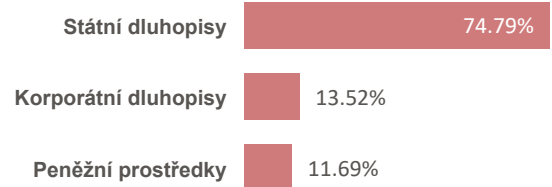
Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondů s domicilem v Irsku je prospekt 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. Fond je řízen 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.

www.generali-investments.cz

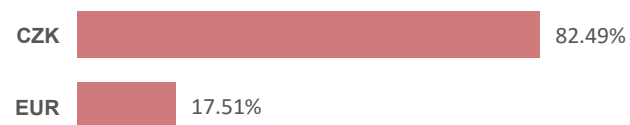
Rozšířené informace o investičním produktu

GICEE Fond konzervativní v lednu posílil o 0,49 %. Ceny českých vládních dluhopisů v lednu vzrostly, navzdory méně příznivému vývoji jejich německých protějšků. Tuzemským dluhopisům pomohla inflace za prosinec: ta sice v důsledku vývoje cen potravin a pohonných hmot přechodně vzrostla na 3 %, vyšla ale pod očekáváním trhu. To povzbudilo sázky na obnovení poklesu úroků a tyto úvahy podpořilo také mírné posílení koruny, pozorované v lednu. ČNB na letošním prvním měnovém zasedání 6. února snížila úroky o čtvrt procentního bodu: repo sazbu na 3,75 %. Výnos tříletého dluhopisu klesl o 20bp, na úroveň 3,50 %, desetiletý výnos klesl v téměř stejném rozsahu a dostal se pod 4,00 %. Vzhledem k růstu českých státních dluhopisů se Fond během prvního měsíce tohoto roku zhodnotil o 0,49 %, což odpovídá 5,88 % p.a. K nadprůměrnému růstu pomohla kombinace nabíhajících úroků a růstu cen dluhopisů. Očekáváme, že ČNB bude letos snižovat úroky právě na zasedáních, kdy bude mít čerstvou makro prognózu, tedy v únoru, květnu, srpnu a listopadu: vždy o čtvrt procentního bodu, v případě repo sazby na konečnou úroveň 3,00 %. Nová prognóza z dílny centrální banky vykresluje repo sazbu ke konci letošního roku blízko 3 %, bankovní rada ale dává najevo, že bude při snižování úroků opatrnější. V uplynulém měsíci jsme mírně navýšili podíl korporátních dluhopisů ve Fondu, přičemž průměrná doba portfolia zůstává blízko svého čtyřletého maxima, tj. 1,8 roku. Současné také, vzhledem ke stále příznivým sazbám na nejkratším konci výnosové křivky, ukládáme 10 % portfolia Fondu formou čtrnáctidenních reverzních repo operací.

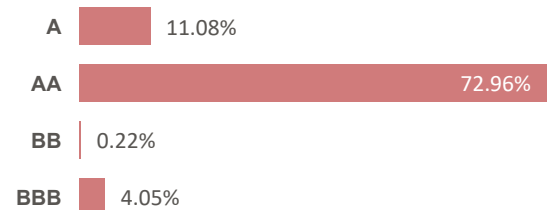
Rozdělení podle typu aktiv



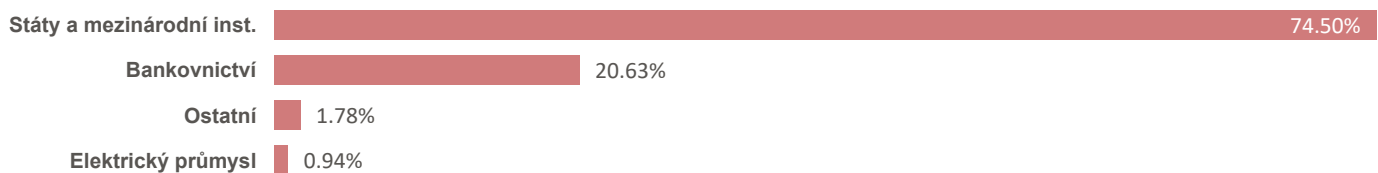
Měnové rozdělení



Rozdělení dluhopisů podle ratingu



Sektorové rozdělení



Regionální rozdělení



Pokud součet hodnot v grafu nedosahuje 100 %, zbývající část je zahrnuta v kategorii 'Ostatní'.

Upozornění na rizika

Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. 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. 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. Fond je řízen 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.