

Vyvážený účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Informace k II. čtvrtletí 2022

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil	vyvážený
Investiční záměr	nabízí příležitost vyššího výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality a do akcií
Rizika	vhodný pro investory, kteří si uvědomují riziko ztráty a jsou ochotni přijmout dočasné výkyvy hodnoty majetku ve fondu
Investiční horizont	5 a více let

KLIENŤSKÝ PORTÁL umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv. Více na www.klientskyportal.cz

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Uplynulé čtvrtletí se neslo ve znamení pokračujícího poklesu na trzích rizikových aktiv, který zůstává značně umocněn neutuchající ruskou agresí vůči Ukrajině a z toho plynoucími důsledky růstu cen komodit. Ceny energií nepřidělávají vrásky pouze domácnostem a politikům, ale významně zvyšují náklady soukromého sektoru, čímž se roztáčí inflační spirála, na kterou jsou centrální banky nuceny reagovat. Globální ekonomika tak v krátké době dostává další zásah a odhady dalšího vývoje se od stagflačního scénáře stále více stáčí ke scénáři mělké technické recese, kterou zásluhou vysoké inflace a nutnosti zásahu ze strany centrálních bank minimálně v našem regionu velmi pravděpodobně zaznamenáme. Pozitivní zprávou je rozvolnění Covidových opatření v Číně a postupné narovnávání nabouraných dodavatelských řetězců.

Hlavní akciové indexy se nacházejí v medvědí teritoriu poté, co odepsaly více než 20 % ze svých nedávných maxim. Růst výnosů státních a korporátních dluhopisů znamená pokles hodnoty napříč finančními aktivy a znehodnocení i pro konzervativní investory.

Podíl akciové alokace držíme pod neutrální alokací, přičemž podíl portfolia alokovaný do peněžního trhu se zvýšil.

VÝHLED

Míra nejistoty zůstává vysoká, přičemž pomyslným zlomem bude pravděpodobně obrát v tempu růstu inflace, který by se měl dostavit v následujících měsících. Hlavním rizikem zůstává vývoj cen energií.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	20,1 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4,2 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	4,0 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,5 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,8 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2,8 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,5 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	2,1 %
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,9 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	1,8 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

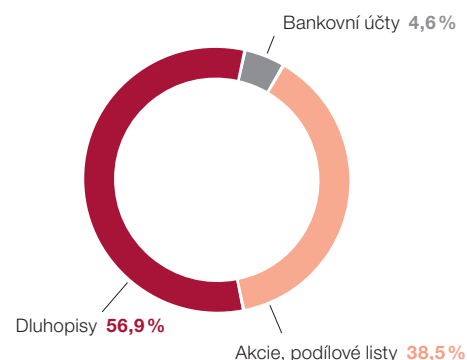
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-7,0
Od počátku roku 2022	-13,0
Za 5 let	1,6
Od založení	14,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1446
Vlastního kapitálu fondu	4 995,9 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



STRUKTURA AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Vzhledem k možným výkyvům na finančních trzích může hodnota jednotky klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. Výnosy účastnických fondů Generali penzijní společnosti v minulosti nejsou zárukou výnosů v budoucnosti.