

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2022

KLIENSKÝ PORTÁL umožňuje přístup
k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoli.
Více na www.klientskyportal.cz

CHARAKTERISTIKA FONDU

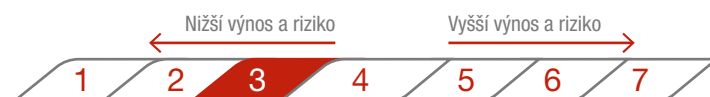
Profil: konzervativní

Investiční záměr: nabízí příležitost výnosu nad úroveň peněžního trhu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých a zahraničních státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality, pokladničních poukázek a doložkově do akcií

Rizika: vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu

Investiční horizont: 2 a více let

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Centrální banky napříč regiony byly nuceny pomyslně šlápnout na brzdu. Inflace tažena především cenami energií pokračovala ve svém růstu na nová lokální maxima. Centrální banky jsou tak nuceny výrazně zvyšovat úrokové sazby i přes stále více zřetelné riziko zpomalení jednotlivých ekonomik. V případě České republiky byly sazby zvýšeny již v předstihu a nově složená bankovní rada má díky tomu určitý prostor pro ponechání sazeb na současné restriktivní úrovni 7 %. Komfortní situace ČNB je podpořena vysokými devizovými rezervami, které jsou využívány na podporu koruny. Rizikem pro vyšší sazby jsou kromě vnějšího prostředí především mzdová vyjednávání na příští rok.

Stres na finančních trzích trvá. Akcie prohloubily své letošní ztráty a rizikové přírůstky korporátních dluhopisů se dostaly na nová maxima. Protože ceny akcií výrazně klesly, využili jsme této situace a nakoupili jsme ve 3. čtvrtletí levně atraktivní tituly do portfolia fondu. V případě akcií zachováváme malý podíl, což odpovídá konzervativnější strategii fondu. Naproti tomu jsme navyšovali podíl českých státních dluhopisů s pohyblivým úročením.

Výhled

Na rozdíl od Evropské centrální banky či amerického FEDu, v případě České národní banky již další zvýšení sazeb neočekáváme. V případě prudkého poklesu spotřeby a investic začne inflace klesat a tím pádem i tržní úrokové sazby. Nacházíme se ale v situaci velmi vysoké nejistoty a rozkolísanosti finančních trhů oběma směry.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,3
Od počátku roku 2022	-7,0
Za 5 let	-7,9
Od založení	-0,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	0,9929
Vlastního kapitálu fondu	10 285,5 mil.

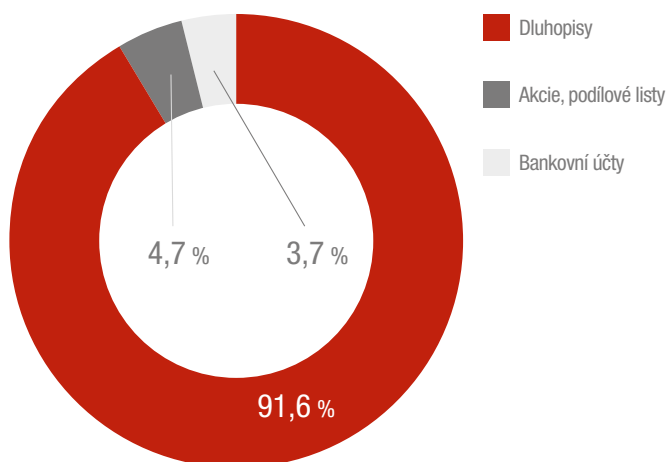
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



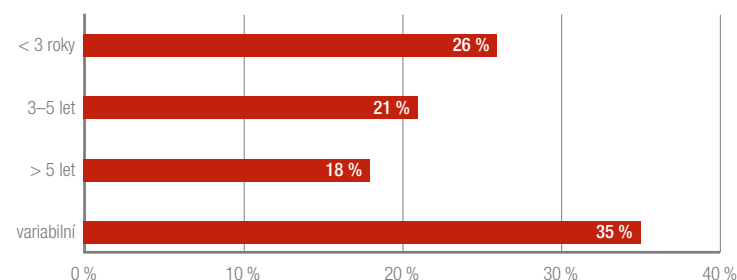
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	13,3%
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	7,4%
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	5,0%
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	4,1%
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	3,3%
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	2,9%
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	2,9%
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	2,3%
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	1,6%
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	1,4%
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	1,3%
SIGMA ALIM 2.625 02/24	XS1562623584	1,2%
CGN INV L+100 07/26	XS2193733842	1,2%
IMP FIN 3.375 02/26 C25	XS1040508241	1,1%
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	1,1%

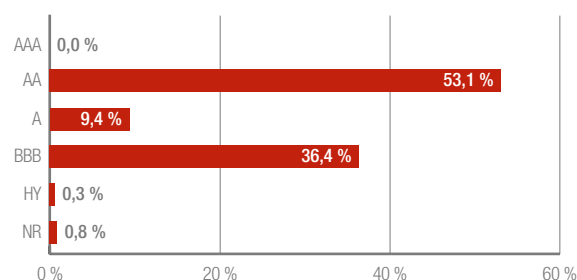
STRUKTURA AKTIV



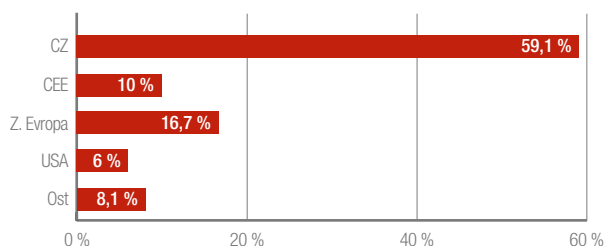
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



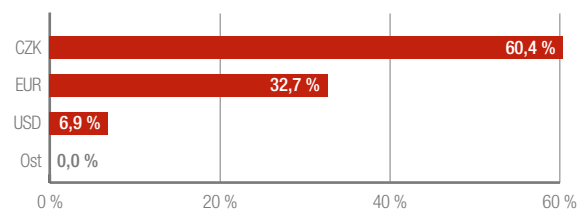
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutu naleznete na <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni>. 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.