

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2022

KLIENTSKÝ PORTÁL umožňuje přístup
k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.
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

Aktuální inflační čísla signalizují, že nejrychlejší tempo zdražování máme již za sebou, a to jak v USA, tak v Evropě. K tomu dopomohly především klesající ceny energií. Obrat trendu je jistě dobrou zprávou, ale ukotvení stále vysokých inflačních čísel zpět k dvouprocentnímu cíli zůstává výzvou. Centrální banky tak budou muset pokračovat v naplánovaném zpřísňování svých měnových politik (Fed i ECB), a to nastupující recesi navzdory. Zkušenost s přetrvávající vysokou inflací ze 70. a 80. let z USA dává odstrašující příklad toho, když centrální banky ustoupí ze své cesty příliš brzy. V případě České republiky drží Česká národní banka sazby na restriktivní úrovni 7 %. Obměněná bankovní rada těží z odvahy svých předchůdců. Přestože bankéři nevyklučují další zvýšení, musel by mu předcházet vysoký mzdový růst v následujících kvartálech.

Konec zrychlování inflace znamenal obrat na dluhopisových trzích. Pokles výnosových křivek se následně propal do silného růstu dluhopisů v ceně. K dobré výkonnosti pozitivně přispěly také akcie a korporátní dluhopisy. Jejich podíl jsme dále nenavýšovali a spíše využívali příležitosti k rotaci k levnějším titulům.

Výhled

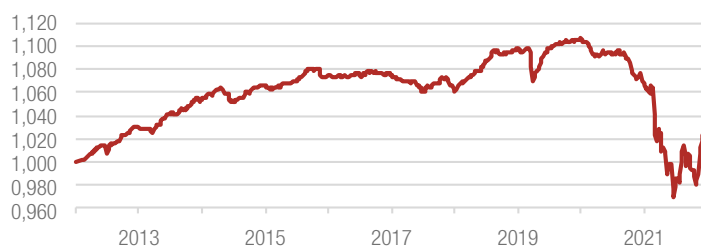
Na rozdíl od Evropské centrální banky či amerického Fedu, v případě České národní banky již další zvýšení sazeb neočekáváme. Hlavní neznámou zůstává, jak dlouho bude trvat recese a jaké bude mít dopady na politiku centrálních bank.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	2,7
Od počátku roku 2022	-4,5
Za 5 let	-5,4
Od založení	2,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,0196
Vlastního kapitálu fondu	10 590,5 mil.

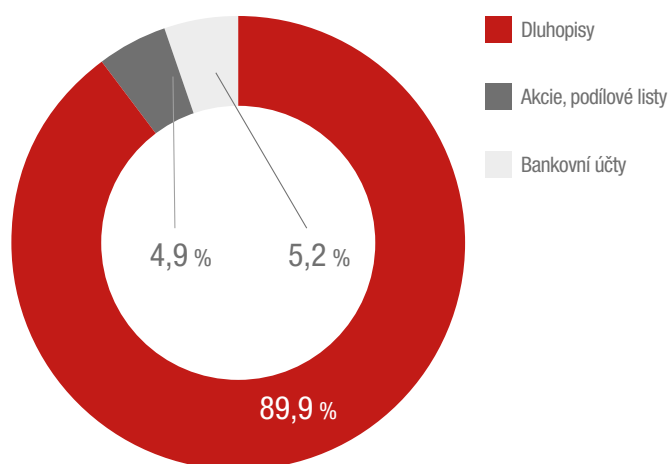
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



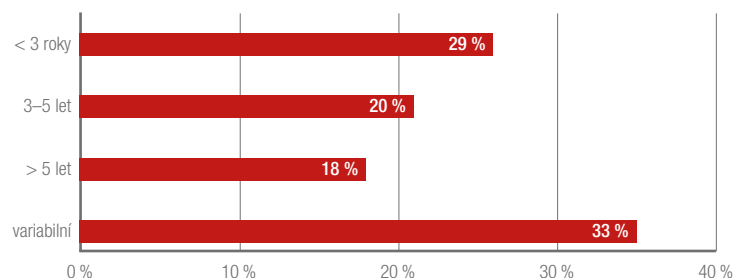
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	12,7%
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	7,0%
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	5,0%
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 5 09/30	CZ0001006688	2,4%
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	2,3%
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	2,1%
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	1,9%
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	1,4%
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	1,3%
CGN INV L+100 07/26	XS2193733842	1,2%
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	1,2%
SIGMA ALIM 2.625 02/24	XS1562623584	1,2%
IMP FIN 3.375 02/26 C25	XS1040508241	1,1%

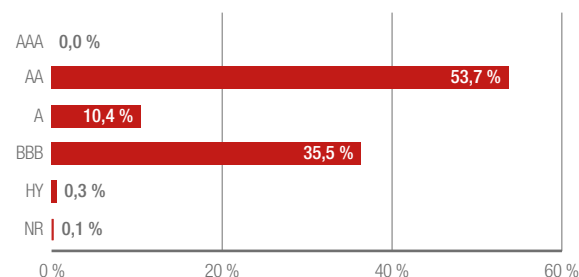
STRUKTURA AKTIV



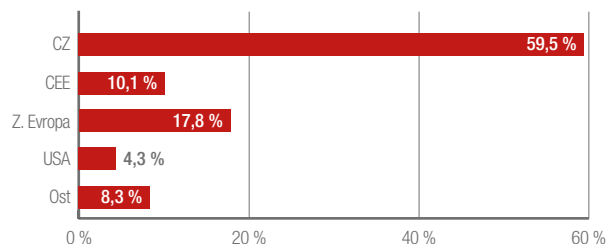
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



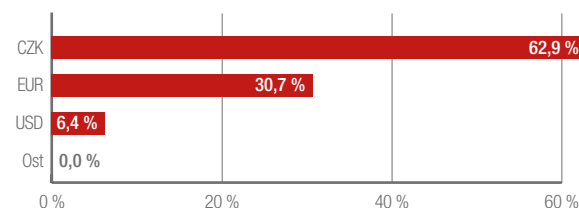
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ

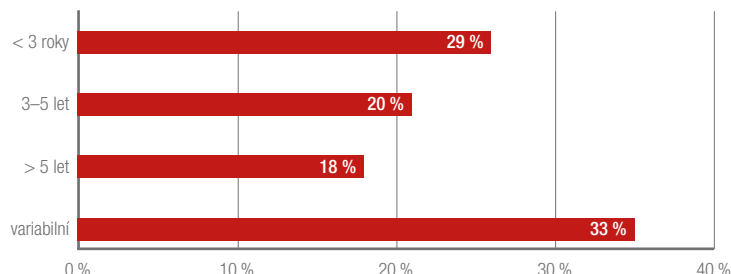


Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutu naleznete na <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni>. Vzhledem k možným výkyvům na finančních trzích může hodnota jednotky klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. **Výnosy účastnických fondů Generali penzijní společnosti v minulosti nejsou zárukou výnosů v budoucnosti.**

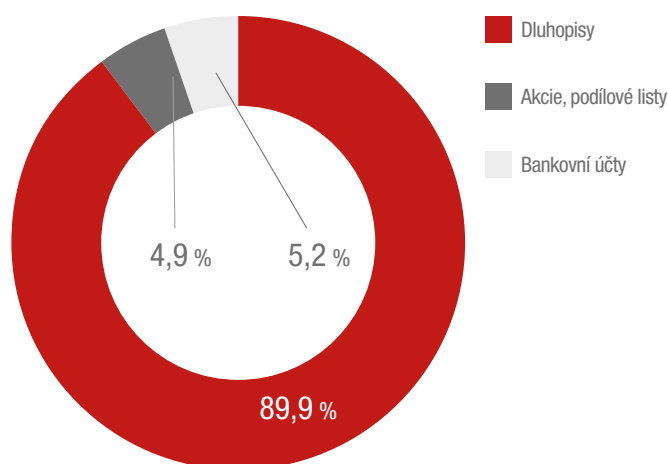
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	12,7%
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	7,0%
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	5,0%
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 5 09/30	CZ0001006688	2,4%
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	2,3%
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	2,1%
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	1,9%
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	1,4%
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	1,3%
CGN INV L+100 07/26	XS2193733842	1,2%
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	1,2%
SIGMA ALIM 2.625 02/24	XS1562623584	1,2%
IMP FIN 3.375 02/26 C25	XS1040508241	1,1%

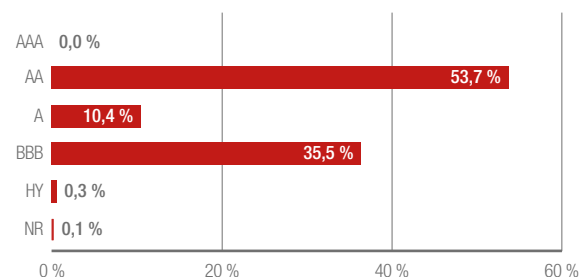
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



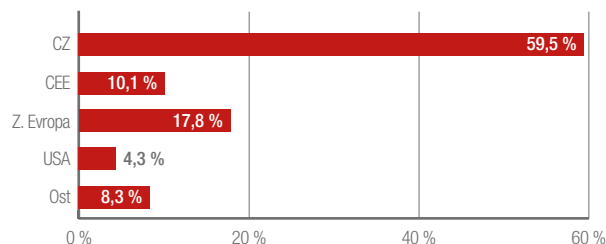
STRUKTURA AKTIV



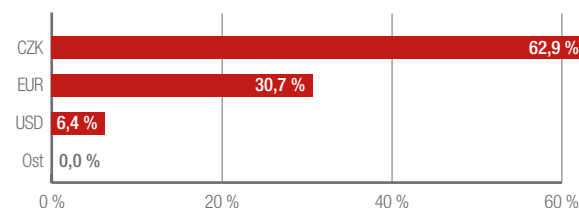
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.