

# VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

## INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2023

**KLIENSKÝ PORTÁL** umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.  
Více na [www.klientskyportal.cz](http://www.klientskyportal.cz)

### 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

### STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



### KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Po říjnovém poklesu na akciových trzích a dosažení maxim u výnosů nejen dluhopisů zemí eurozóny, ale také v US, došlo k odrazu ode dna a trhy pokračovaly v růstu po zbývající část roku. Díky rychlému snižování inflace a očekávání, že centrální banky sníží úrokové sazby, se v uplynulém roce dařilo trhům nadmíru dobře. Mezi jednoznačné vítěze uplynulého roku se řadí především technologické tituly těžící z pokroku v oboru umělé inteligence a regionálně i náš středoevropský region, kde souhrnný akciový index hravě překonal hranici 30 %. Na druhé straně spektra se naopak nachází rozvíjející se trhy. Ukazuje se, že zásahy čínského režimu do tamního často bezskrupulózního kapitalismu sebraly soukromým společnostem vítr z plachet, přičemž právě nejistota podnikatelského prostředí a agresivní zahraniční politika vede k přehodnocování vztahů k Číně a postupnému přeorientování globálních korporací směrem k Indii a Latinské Americe.

Akciová část portfolia dosáhla na konci roku podílu 41 %. Fond v uplynulém roce zhodnotil o 14,3 %.

### Výhled

V nadcházejícím roce očekáváme postupnou normalizaci měnové politiky, tedy snižování sazeb ze strany Fedu, ECB i ČNB. Konec dezinflačního procesu bývá historicky vzato velmi vrtkavý, proto by neměla překvapit vyšší volatilita. Současně však očekávání nižší inflace, nižších úrokových sazeb a návratu k růstu tvoří příznivý mix pro vývoj na finančních trzích.

### EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	6,5
Od počátku roku 2023	14,3
Za 5 let	20,4
Od založení	37,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,3772
Vlastního kapitálu fondu	8 423,9 mil.

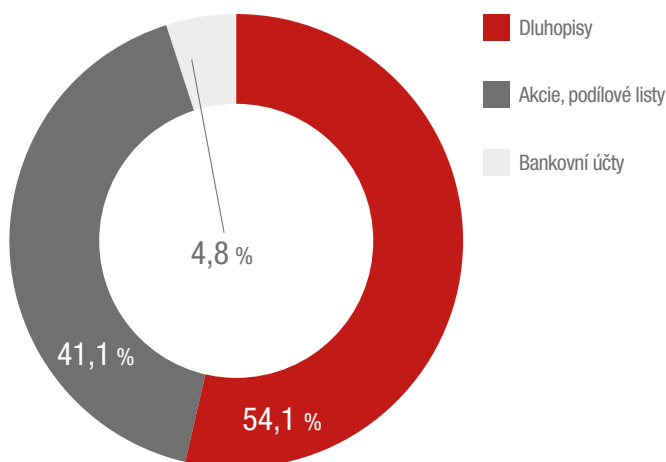
### VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



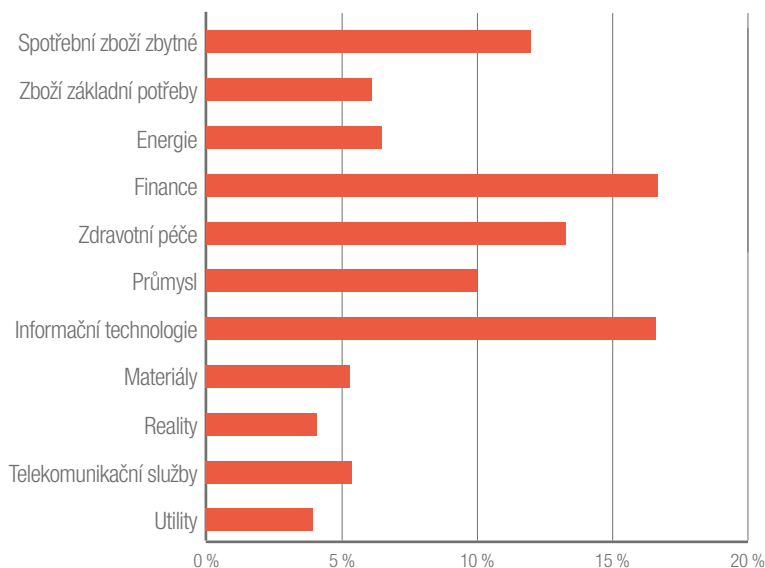
### PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	12,5%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,5%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,4%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,1%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	3,7%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,7%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	2,6%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	2,3%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,0%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	2,0%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	2,0%
CR GOV 5.75 29/03/2029	CZ0001007025	2,0%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	2,0%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	2,0%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	US4642875565	1,6%

### STRUKTURA AKTIV

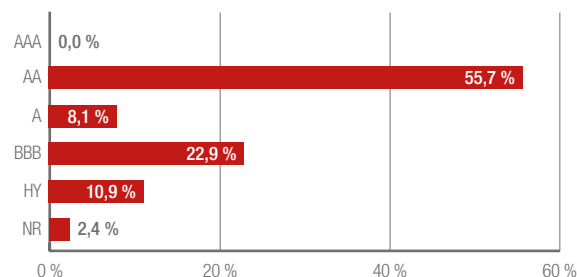


### SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

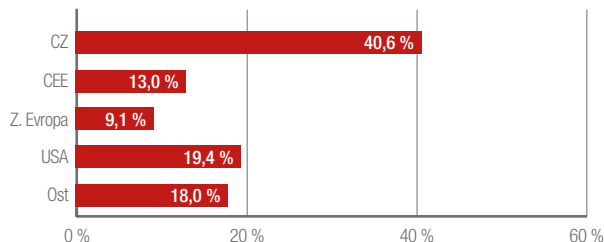


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

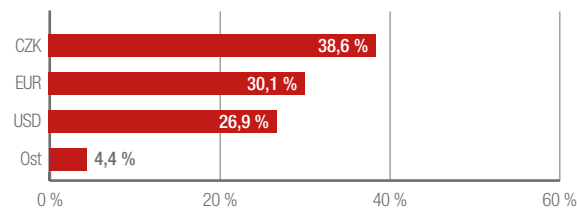
### PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



### 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 statutů 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.**