

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

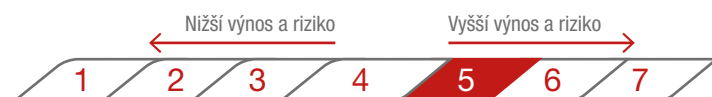
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do akcií.

Rizika: vhodný pro investory, kteří si uvědomují riziko ztráty a jsou ochotni přijmout výrazné výkyvy hodnoty majetku ve fondu

Investiční horizont: 7 a více let



STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	2,4
Od počátku roku 2025	2,4
Za 5 let	78,9
Od založení	92,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,9227
Vlastního kapitálu fondu	10 468,9 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

V prvním čtvrtletí byl na akciových trzích znatelný rozdíl ve výkonnosti mezi regiony i sektory. Nejistota spojená s kroky administrativy D. Trumpa a na druhé straně naděje v uzavření alespoň nějaké formy míru na Ukrajině vedly k silnému růstu akcií ve středoevropském regionu i lepší výkonnosti západoevropských akcií. Na druhé straně index S&P 500 zaostal, když ztratil více než 4 %, technologický Nasdaq ztratil dokonce 8 %. Na trzích panuje značná nejistota ohledně budoucí podoby obchodní politiky Spojených států vyplývající z postupného zavádění cel, která se stala příčinou odepsání značné části zisků akciového trhu nabytých v prvních dvou měsících. V našem regionu se naopak akciím velmi dařilo a došlo i na úspěšný vstup nových společností na burzy (tzv. IPO), konkrétně společnost Doosan Škoda Power na Pražské burze (+35 % od IPO) a polské Diagnostyka (+27 %), na obou úpisech se podílel i Dynamický fond.

Dynamický fond vzrostl o začátku roku o 2,4 %, přičemž akciová složka portfolia byla mírně pod neutrální alokací 95 %.

Výhled

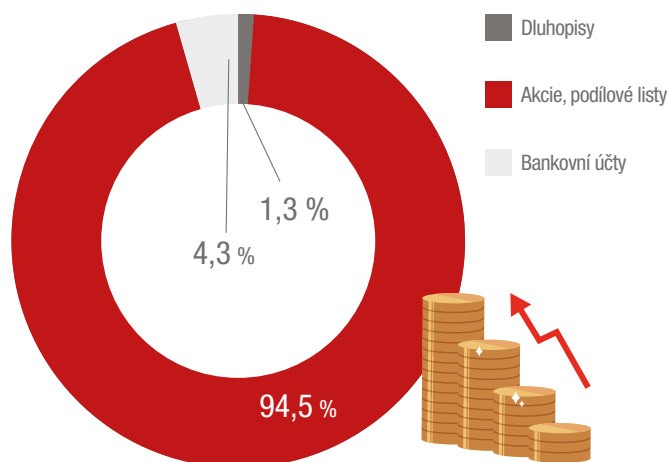
Začátek druhého čtvrtletí byl negativně ovlivněn nečekaně agresivním uvalením cel, které byly se zpožděním jednoho týdne částečně staženy. Domníváme se, že volatilita na trzích bude nadále zvýšena, a to vlivem nejistoty finální podoby nastavení obchodních vztahů. Nejistota sama o sobě nepochybně nechá negativní stopu na globální ekonomice a skutečné dopady budou viditelné až se zpožděním několika měsíců.



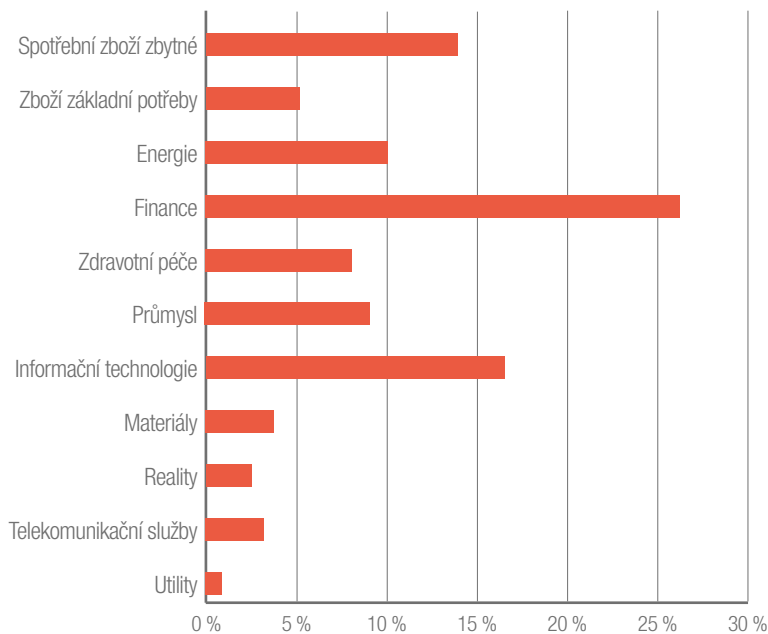
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	3,8%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,7%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	3,6%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	3,3%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	2,8%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,8%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	2,2%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	1,7%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	1,6%
THALES	FR0000121329	1,6%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,5%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,4%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,4%
OMV	AT0000743059	1,2%
PKO BANK POLSKI	PLPK00000016	1,2%

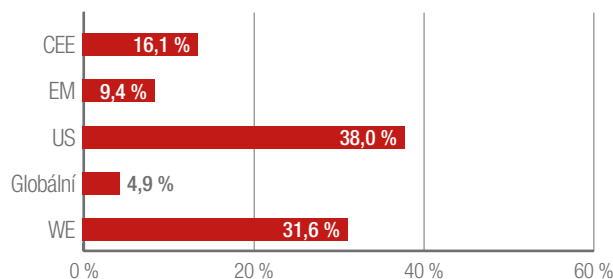
STRUKTURA AKTIV



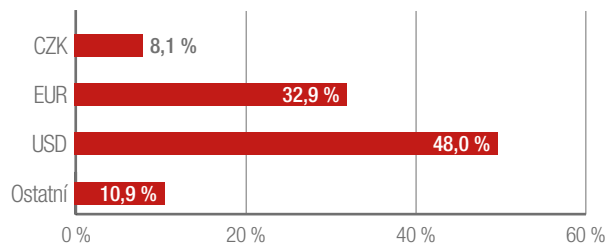
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKCIÍ



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.**