

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2025

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



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,9
Od počátku roku 2025	0,9
Za 5 let	38,3
Od založení	49,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,4955
Vlastního kapitálu fondu	12 694,7 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

V prvním čtvrtletí byl na akciových trzích citelný 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 Diagnostiky (+27 %), na obou úpisech se podílel i Vyvážený fond.

Vyvážený fond vzrostl od začátku roku o 0,9 %, přičemž akciová složka portfolia byla mírně pod neutrální alokaci 50 %.

Výhled

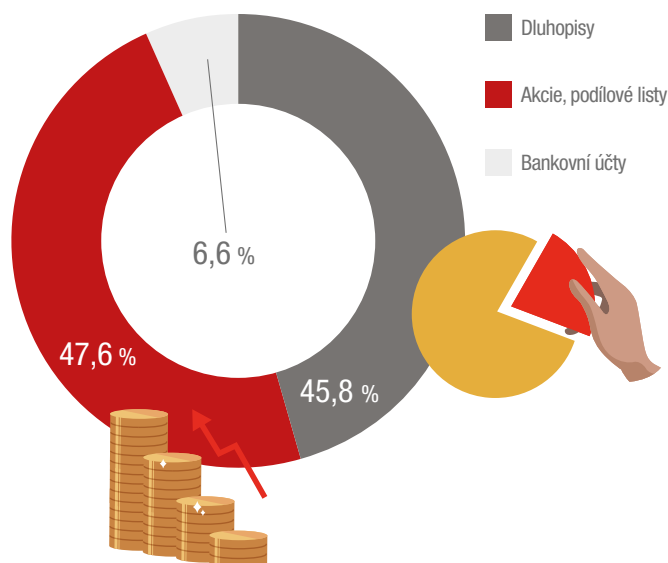
Začátek druhého čtvrtletí byl negativně ovlivněn nečekaně agresivním uvalením cel, které byly se zpožděním jednoho týdne částečně staženy. Domníváme se, že volatilita na trzích bude nadále zvýšena, a to vlivem nejistoty finální podoby nastavení obchodních vztahů. Nejistota sama o sobě nepochybně nechá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



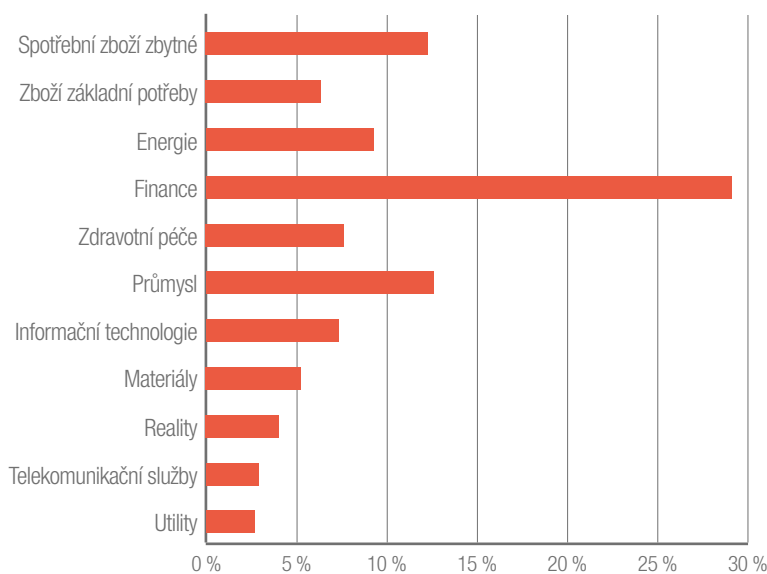
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	DE0002635307	4,3%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	US78462F1030	4,0%
CR GB L-10 19/11/2027	CZ0001004105	4,0%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	3,9%
CR GB 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,9%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT	US46137V3574	3,5%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	3,0%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	3,0%
CR GB 3.0 03/03/2033	CZ0001007256	2,5%
CR GB 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	2,5%
CR GB 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	1,9%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	1,7%
CR GB 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	1,7%
CR GB 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,7%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,6%

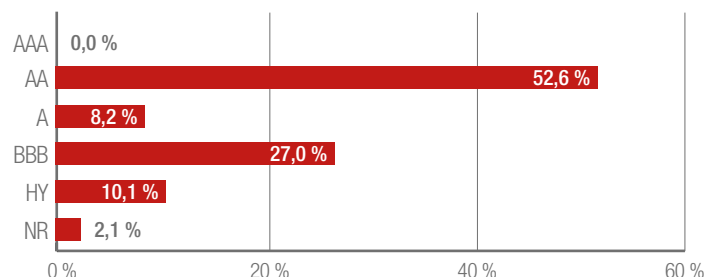
STRUKTURA AKTIV



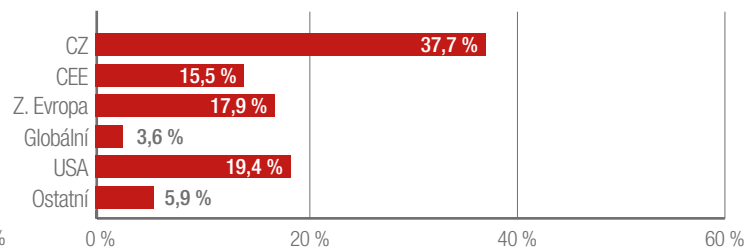
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



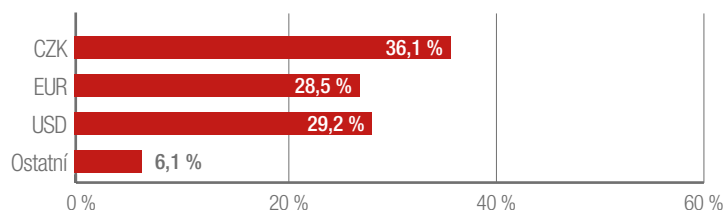
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.