

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

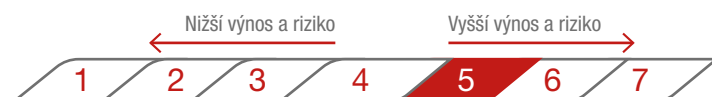
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do akcií.

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	4,2
Od počátku roku 2025	6,7
Za 5 let	65,2
Od založení	100,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	2,0031
Vlastního kapitálu fondu	11 521,8 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Pokles na trzích, který začal koncem února, vyvrcholil prudkým propadem na začátku dubna v reakci na zavedení cel ze strany administrativy prezidenta Trumpa. Tato ostrá reakce trhů vyvolala obavy ve Washingtonu, což vedlo k odkladu účinnosti cel a vytvoření prostoru pro vyjednávání o jejich finální podobě.

Silný růst firemních zisků v prvním čtvrtletí a dostatečná likvidita přispěly k následnému zotavení akciových trhů. Na konci prvního pololetí se tak trhy opět pohybovaly poblíž historických maxim. Nejistota ohledně cel však nadále doléhala na evropské akcie, zatímco americké technologické tituly dokázaly částečně smazat svou dosavadní relativní podvýkonnost v letošním roce.

Nejlepší výkonnost stále vykazují středoevropské akcie, jejichž benchmark – index CECE EUR – si od začátku roku připsal více než 30 %. Turbulence se nevyhnuly ani cenám ropy, když Izrael zaútočil na iránská zařízení na obohacování uranu. Konflikt však dále neeskaloval, Hormuzský průliv zůstal otevřený a cena ropy WTI se rychle vrátila zpět k úrovni 65 USD za barel.

Výhled

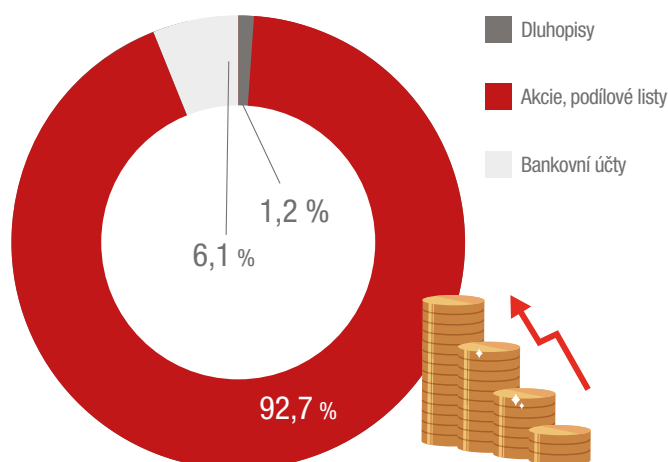
Dynamický fond zhodnotil ve druhém čtvrtletí o 4,2 %, čímž od začátku roku dosáhl celkového výnosu 6,7 %. Akciová složka portfolia zůstává mírně pod neutrální alokací 95 %.



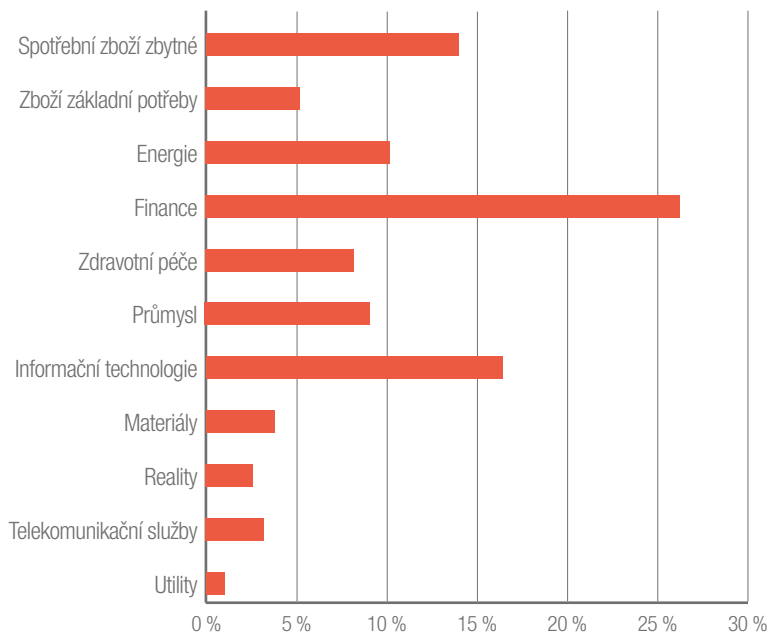
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,8%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,4%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	3,4%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	3,0%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	2,6%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,6%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,5%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	2,0%
INVECO QQQ TRUST	US46090E1038	1,7%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	1,6%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,3%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,3%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,3%
MICROSOFT	US5949181045	1,3%
PZU	PLPZU0000011	1,2%

STRUKTURA AKTIV

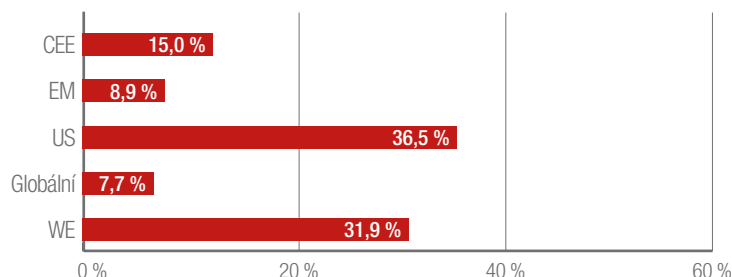


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

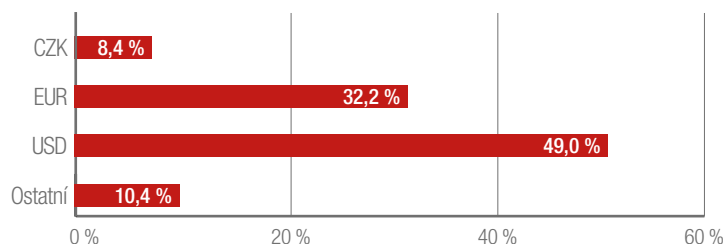


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

PODLE REGIONÁLNÍHO RODĚLENÍ 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.**