

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2025

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 doplňkově do akcií. Fond omezuje investice do cenných papírů vydávaných společnostmi, jejichž podnikání je spojeno s těžbou uhlí.

Rizika: vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu

Investiční horizont: 2 a více let



STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,3
Od počátku roku 2024	2,1
Za 5 let	7,5
Od založení	18,1

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1814
Vlastního kapitálu fondu	15 290,3 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

V uplynulých třech měsících pokračovalo uvolňování měnové politiky v regionu CEE, byť s rozdílnou dynamikou. ČNB snížila v květnu repo sazbu na 3,50 %, ale v červnu a červenci ponechala sazby beze změny kvůli rostoucí inflaci ve službách. Polská NBP překvapila červencovým snížením sazby na 5,00 %, přestože předtím signalizovala stabilitu. Maďarská MNB zůstává opatrná a drží sazbu na 6,50 %, přičemž další krok očekáváme až ve třetím čtvrtletí.

Výnosy středoevropských vládních dluhopisů v červnu převážně rostly, a to v návaznosti na vývoj v eurozóně. Výnosy českých desetiletých dluhopisů se posunuly nad 4,2 %, v Polsku nad 5,5 %. Regionální měny vůči euru mírně posílily, přičemž nejlépe si vedl forint.

Výhled

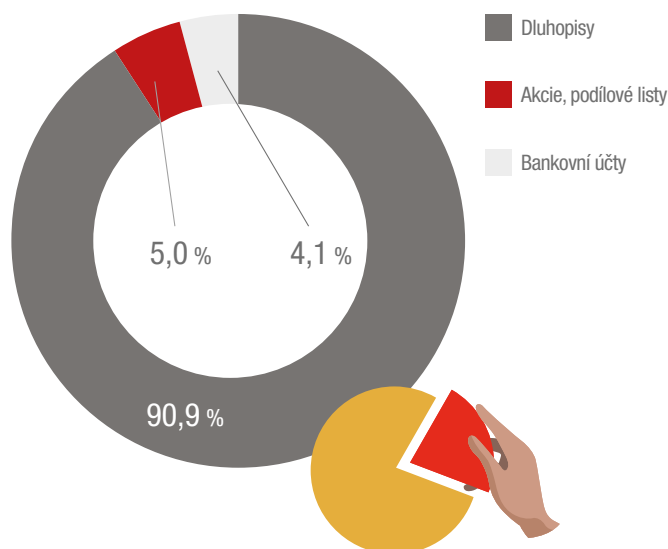
V nejbližších měsících očekáváme stabilitu sazeb ČNB, s možností jejich finálního snížení na 3,25 % ve 4. čtvrtletí. NBP by mohla pokračovat v opatrném snižování sazeb, zatímco MNB zůstane zdrženlivá. Výnosy dluhopisů by měly kolísat kolem současných úrovní, přičemž klíčovým faktorem zůstane vývoj inflace a globální geopolitická situace.



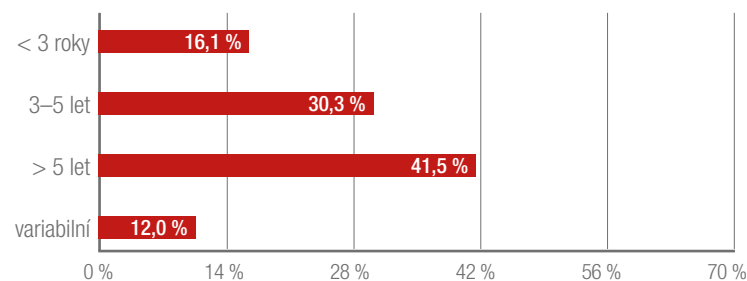
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	7,7%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	7,7%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	3,1%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	3,0%
CR GOV L+0 31/10/2031	CZ0001006241	2,8%
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	2,8%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	2,7%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	2,7%
CR GOV 1.95 30/07/2037	CZ0001006316	2,5%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	2,4%
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	2,3%
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZ0001005037	2,3%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	1,9%
CR GOV 6.2 16/06/2031	CZ0001006969	1,5%
ROMGAZ SA 4.75 07/10/2029	XS2914558593	1,3%

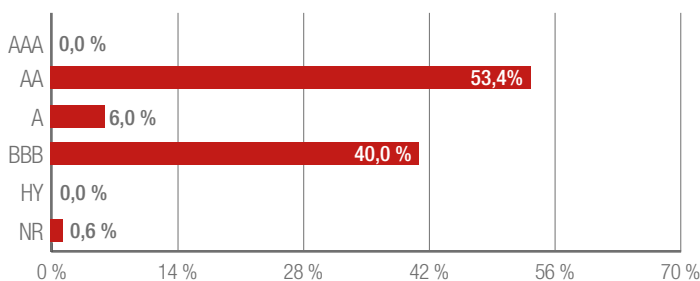
STRUKTURA AKTIV



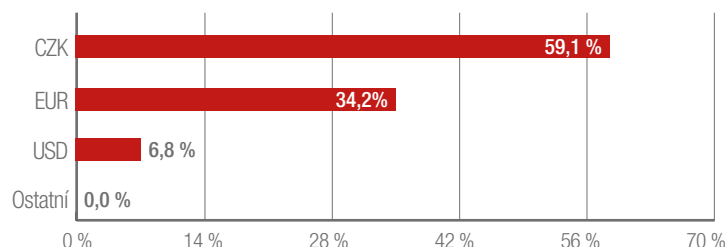
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



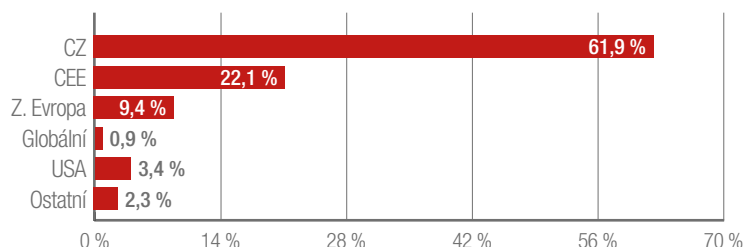
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



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.**