

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. 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	3,0
Od počátku roku 2024	3,9
Za 5 let	31,7
Od založení	54,1

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,5406
Vlastního kapitálu fondu	13 946,1 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.

Výkonnost fondu

Vyvážený fond zhodnotil ve druhém čtvrtletí o 3 %, čímž od začátku roku dosáhl celkového výnosu 3,9 %. Akciová složka portfolia zůstává mírně pod neutrální alokací 50 %.

Výhled

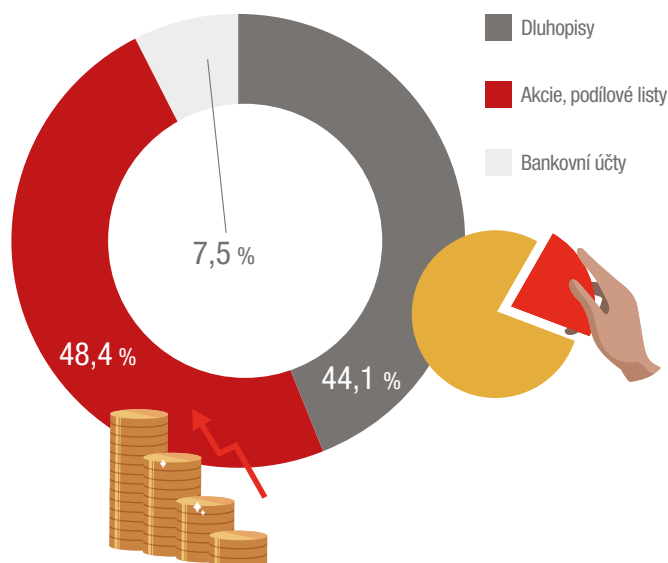
V červenci vyprší prodloužená lhůta pro uzavření obchodních dohod se Spojenými státy. Doposud byla dohoda podepsána pouze s několika málo zeměmi, a lze proto očekávat zvýšenou nervozitu na trzích – obzvláště v letních měsících, kdy bývá likvidita tradičně nižší.



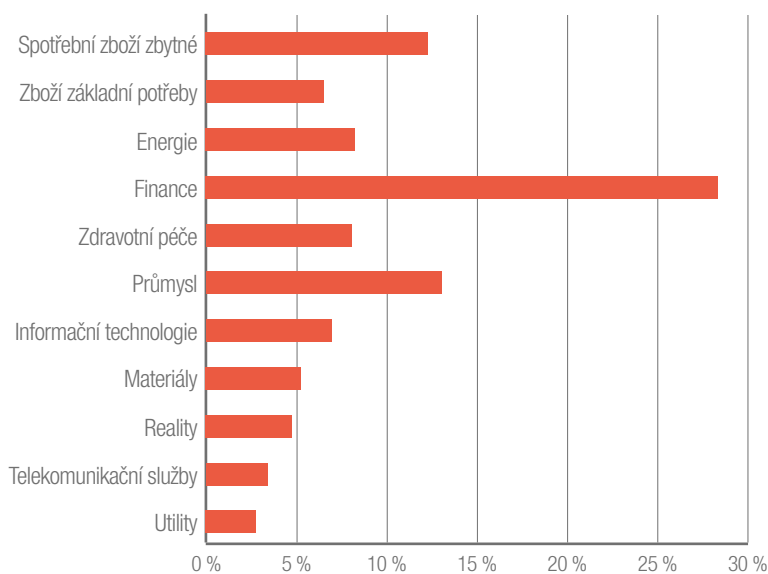
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	4,9%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	DE0002635307	4,8%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	US78462F1030	3,7%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	3,6%
CR GB L-10 19/11/2027	CZ0001004105	3,6%
CR GB 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,4%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT	US46137V3574	2,9%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,8%
CR GB 3.0 03/03/2033	CZ0001007256	2,3%
CR GB 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	2,3%
CR GB 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	1,7%
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	US46090E1038	1,6%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	1,6%
CR GB 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	1,6%
CR GB 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,5%

STRUKTURA AKTIV

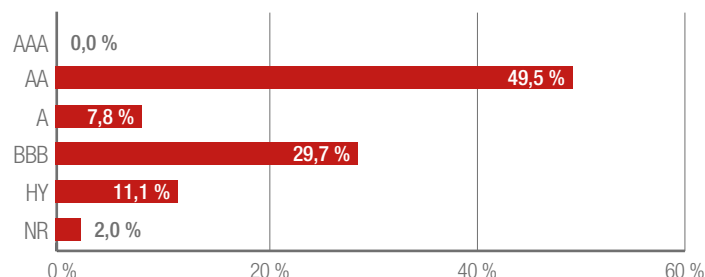


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

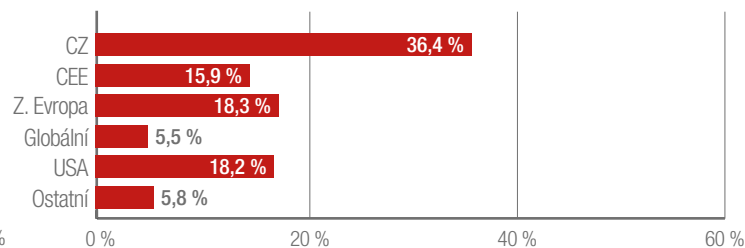


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

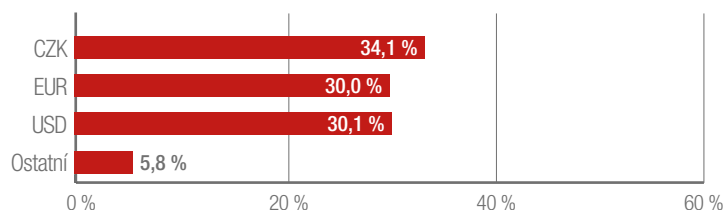
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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 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.**