

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. 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	2,3
Od počátku roku 2025	6,3
Za 5 let	32,4
Od založení	57,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,5757
Vlastního kapitálu fondu	14 990,4 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Akciové trhy se i ve třetím čtvrtletí vezly na pozitivní vlně. Vyjednávání ohledně cel byla z velké části dotažena do podoby, která bude po nějakou dobu uplatňována. Nadále však běží jednání a nutno podotknout, že úroveň finálních cel je mírně vyšší, než bylo ekonomy očekáváno. Nicméně vyjasnění v obchodních vztazích a snížení sazeb americkým Fedem dodalo trhům impuls k dosažení nových maxim, která jsou spojena s optimistickým oceněním napříč globálním trhem.

Očekávané zpomalení americké ekonomiky vlivem nejistot plynoucích z Trumpových zásahů do globálních obchodních vztahů alespoň prozatím zaostalo za očekáváním a zůstává jen otázkou, zda tento efekt byl přeceněn nebo spíše jen odsunut, jak se současný tržní konsensus domnívá. V době psaní tohoto komentáře je již v USA shut-down, tedy uzavření amerických vládních institucí v důsledku dosažení dluhového stropu. Prozatím bez negativního efektu, nicméně chybějící data z ekonomiky se s postupujícím časem mohou stát zdrojem nejistoty.

Výkonnost fondu

Vyvážený fond zhodnotil ve třetím čtvrtletí o 2,3 %, čímž od začátku roku dosáhl celkového výnosu 6,3 %. Akciová složka zůstává na úrovni 50 %.

Výhled

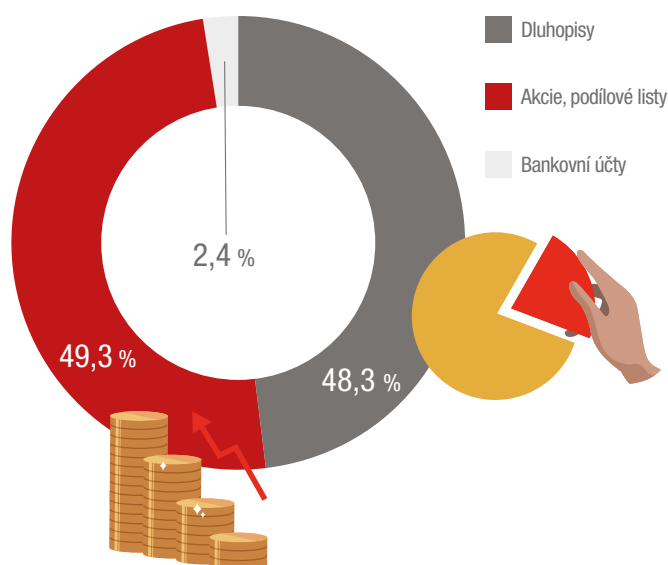
Očekáváme zajímavý závěr roku, neboť v US by mělo dojít ke dvojímu snížení sazeb, ale pravděpodobnost odchýlení se od tohoto scénáře není zanedbatelná. Pod drobnohledem bude i výsledková sezóna.



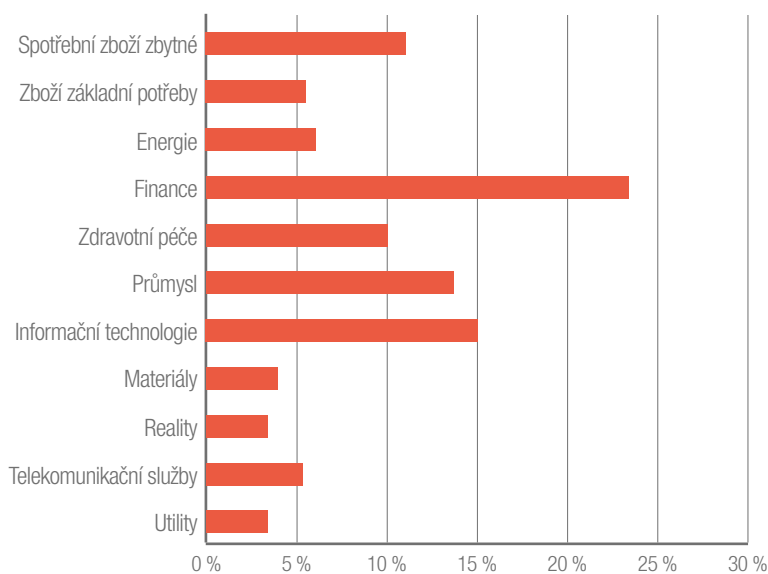
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	6,0%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	5,5%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,7%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	3,5%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,5%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	3,4%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	3,4%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,8%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,7%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	2,5%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	2,1%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	2,1%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,7%
INVECO QQQ TRUST	US46090E1038	1,6%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,5%

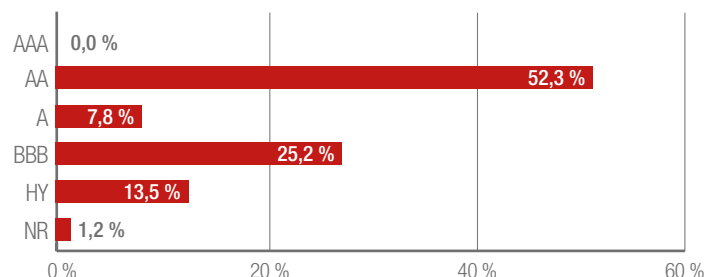
STRUKTURA AKTIV



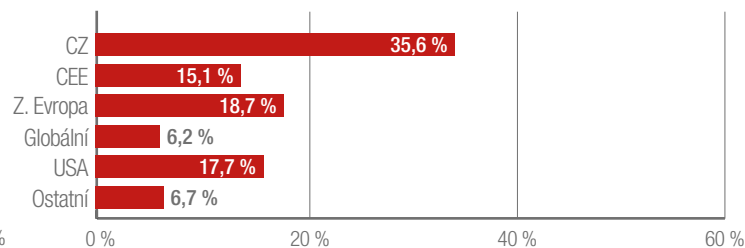
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



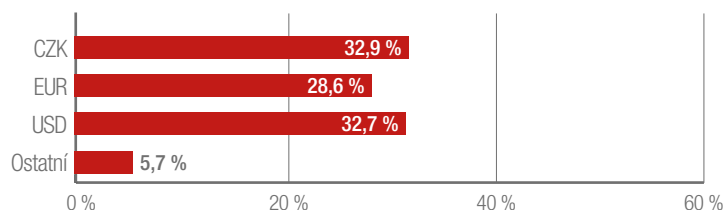
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.