

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

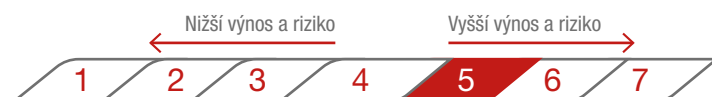
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do akcií.

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	4,1
Od počátku roku 2025	16,0
Za 5 let	59,4
Od založení	117,8

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	2,1776
Vlastního kapitálu fondu	13 676,3 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Globální akciové trhy pokračovaly i v závěru roku v solidním růstu. K němu přispěla zejména kombinace silnějších makroekonomických dat (jak v USA, tak v eurozóně), ale i pokračující snižování sazeb americkým Fedem. Při pohledu na jednotlivé sektory se nejvíce dařilo těžbařům drahých kovů a sektoru financí. Vývoj technologických akcií byl smíšený, protože přetrvávají obavy z nízké návratnosti extrémně vysokých investic do AI.

Za celý rok 2025 rostla většina akciových trhů silným dvouciferným tempem, a to navzdory obchodním válkám. Nadmíru se dařilo regionu střední a východní Evropy, kde akcie posílily o více než 50 % tažené zejména bankovními tituly. Pražský PX index zakončil rok na novém historickém maximu, kdy rok 2025 byl druhým nejlepším v historii burzy.

Výkonnost fondu

Dynamický fond zhodnotil ve čtvrtém čtvrtletí o 4,1 %, čímž za celý rok 2025 dosáhl celkového výnosu 16,0 %. Akciová složka zůstává na úrovni 95 %.

Výhled

Hlavními událostmi roku 2026 budou bezesporu další kroky americké centrální banky.

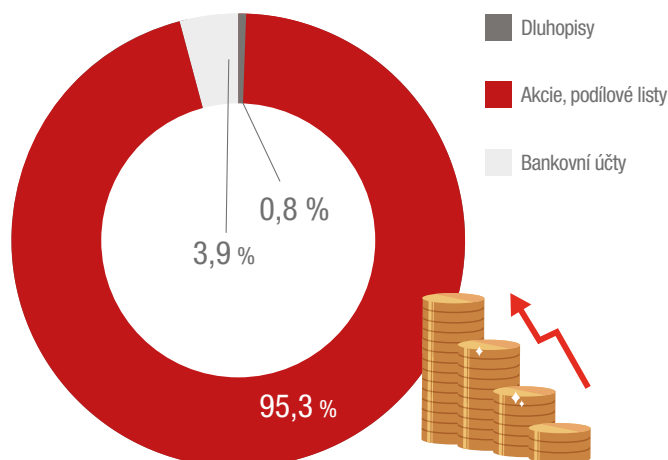
Trhy od Fedu očekávají přibližně dvě další snížení sazeb. Nejisté zůstává i to, kdo nahradí J. Powella v čele Fedu. Rizikem jsou dopady vývoje AI na valuace předních technologických titulů, což může zvýšit volatilitu.



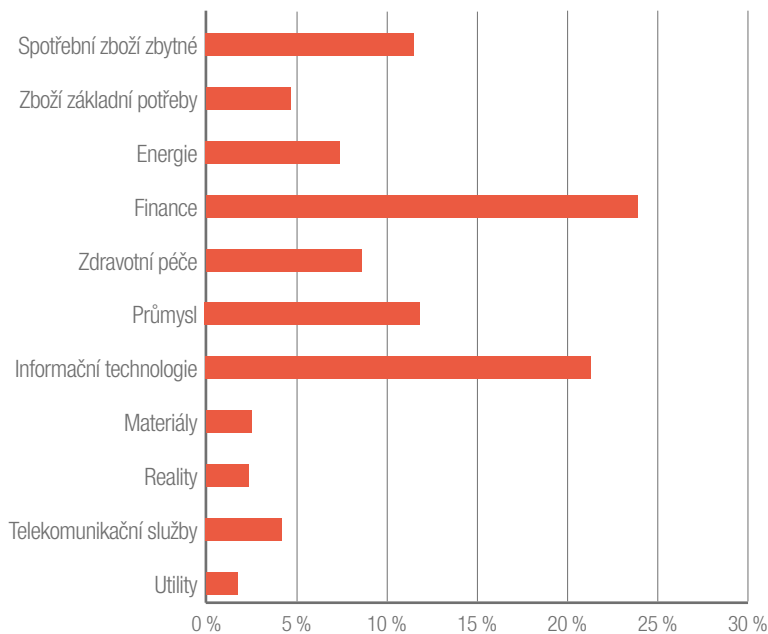
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	5,7%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	5,4%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	3,9%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,1%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	2,4%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,3%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,2%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	1,9%
INVECO QQQ TRUST	US46090E1038	1,5%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	1,4%
SPDR Russell 2000	IE00BJ38QD84	1,3%
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	1,3%
NVIDIA	US67066G1040	1,2%
ALPHABET C	US02079K1079	1,2%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,2%

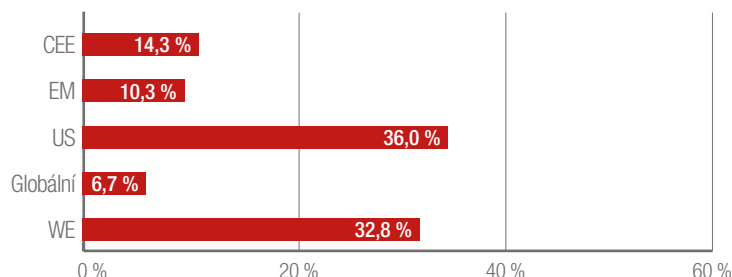
STRUKTURA AKTIV



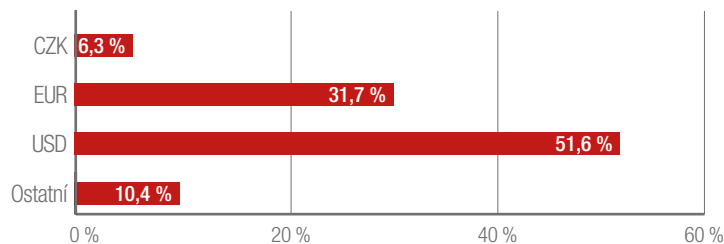
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ 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.**