

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. 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	1,0
Od počátku roku 2025	3,5
Za 5 let	8,2
Od založení	19,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1970
Vlastního kapitálu fondu	16 148,3 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Prosinec přinesl očekávaná zasedání hlavních centrálních bank bez výrazných překvapení. Americký Fed snížil sazby o 25 bazických bodů na pásmo 3,50–3,75 %, přičemž hlasování ukázalo rozdílné názory – od stability po výraznější uvolnění. Evropská centrální banka týden poté ponechala sazby na 2,00 %, což potvrzuje její komfortní pozici bez zásadních nerovnováh, ale s otevřenými možnostmi pro další kroky. Česká národní banka ve stejný den ponechala sazby na 3,50 %, nově však upozornila na riziko korekce na trhu aktiv. Výnosy českých státních dluhopisů si v 4Q prošly obdobím vyšší volatility, ale nakonec zakončily rok blízko zářijovým úrovním. Pro desetiletou splatnost na atraktivní úrovni 4,5 %.

V případě Spořicího fondu jsme využili příležitosti a nákupy českých státních dluhopisů s vyšší splatností jsme navýšili duraci portfolia. V korporátní části portfolia jsme nakupovali v primárních aukcích a rotovali k levnějším titulům s cílem navýšit výnosový potenciál. Akciová složka zůstává blízko 5 % portfolia, což umožňuje podílet se na růstu globálních akciových trhů.

Výhled

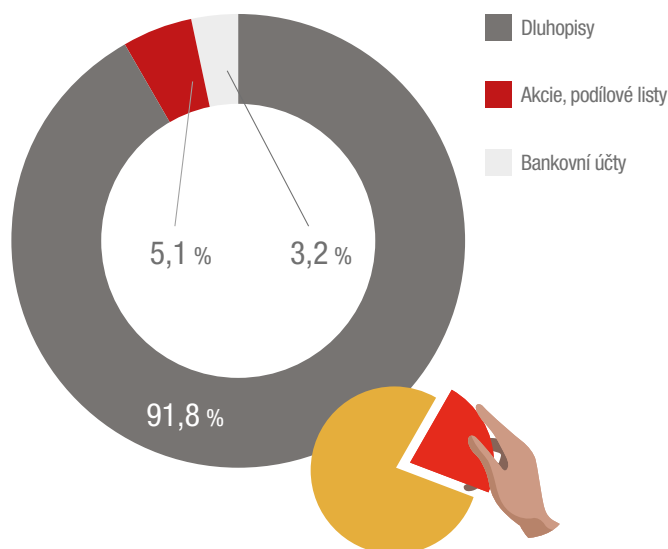
Hlavní události nadcházejícího období se budou dít především mimo ČR. Pro rok 2026 trhy očekávají přibližně dvě další snížení sazeb americkým Fedem. Neznámou stále zůstává, kdo nahradí J. Powella v jeho čele.



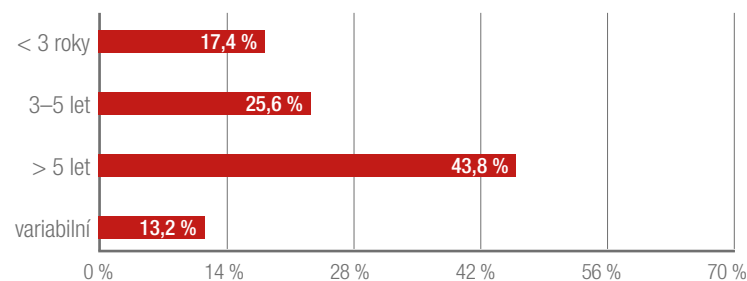
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	7,4%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	7,4%
CR GOV 1.5 24/04/2040	CZ0001005920	3,1%
CR GOV 3.6 03/06/2036	CZ0001007355	2,9%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	2,9%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	2,8%
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	2,7%
CR GOV 0.05 29/11/2029	CZ0001006076	2,6%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	2,4%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	2,3%
CR GOV 1.95 30/07/2037	CZ0001006316	2,3%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	2,3%
CR GOV 0.95 15/05/2030	CZ0001004477	2,2%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	1,8%
J&T BANKA 4.5 28/05/2031	XS3044417981	1,4%

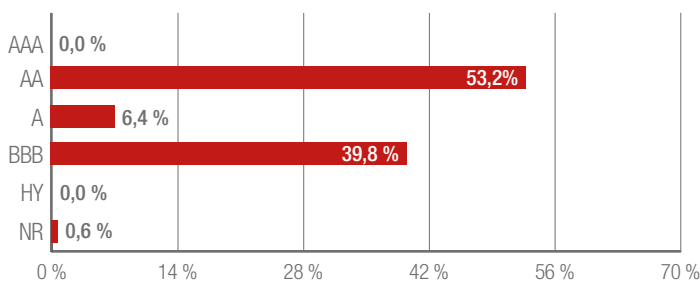
STRUKTURA AKTIV



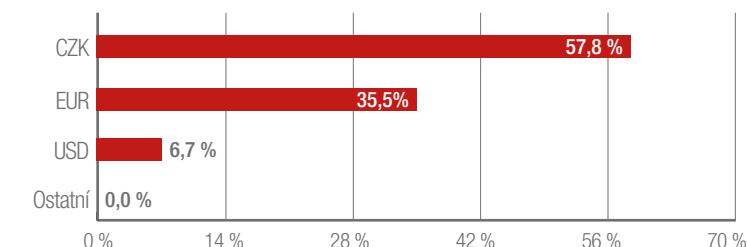
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



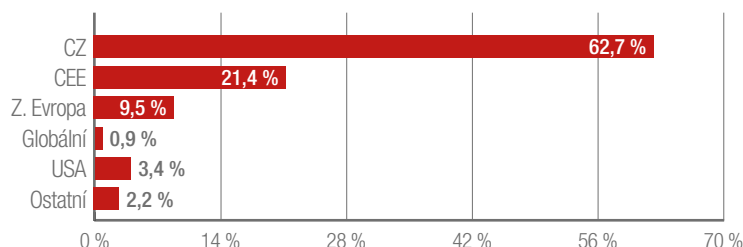
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**