

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. 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	2,8
Od počátku roku 2025	9,2
Za 5 let	29,9
Od založení	61,9

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,6192
Vlastního kapitálu fondu	16 296,0 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. Uplynulý rok byl jedním z nejlepších pro smíšená portfolia, kdy silný růst akciových trhů byl podpořen i dobrým zhodnocením dluhopisové části portfolia, a to jak státních, tak korporátních dluhopisů.

Výkonnost fondu

Vyvážený fond zhodnotil ve čtvrtém čtvrtletí o 2,8 %, čímž za celý rok 2025 dosáhl celkového výnosu 9,2 %. Akciová složka zůstává na úrovni 50 %.

Výhled

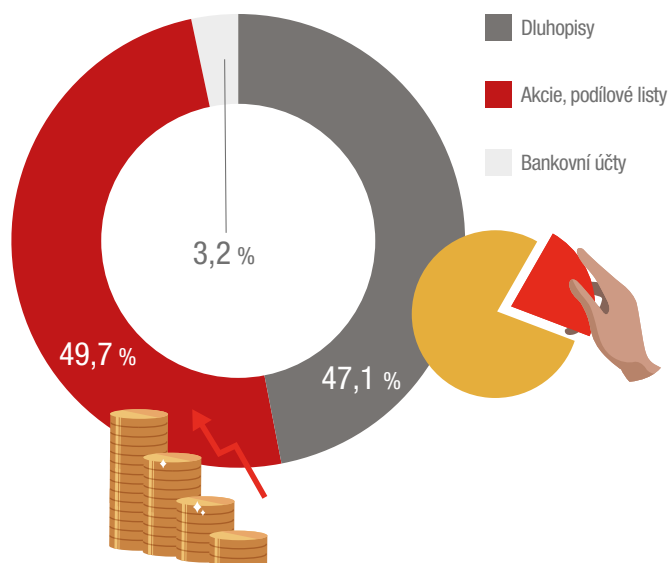
Hlavními událostmi roku 2026 budou bezesporu další kroky americké centrální banky. Trhy od Fedu očekávají přibližně dvě další snížení sazeb. Nejisté zůstává i to, kdo nahradí J. Powella v čele Fedu. Rizikem jsou dopady vývoje AI na valuace předních technologických titulů, což může zvýšit volatilitu.



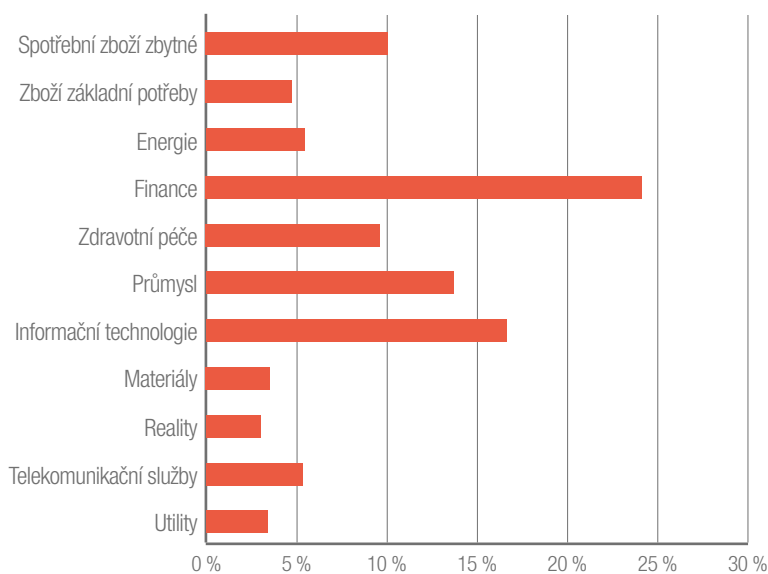
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	5,8%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	5,2%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,6%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	3,3%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,2%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	3,2%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	3,0%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,6%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,5%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	2,3%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	2,2%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	2,0%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,5%
CR GOV 1.5 24/04/2040	CZ0001005920	1,5%
INVECO QQQ TRUST	US46090E1038	1,5%

STRUKTURA AKTIV

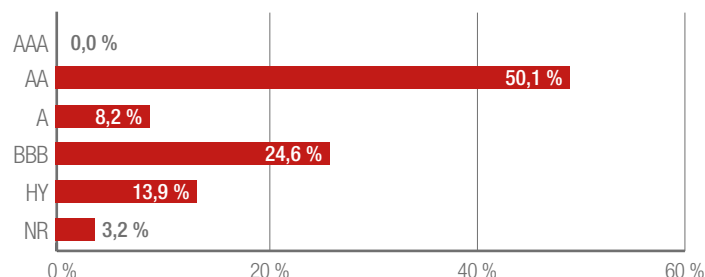


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

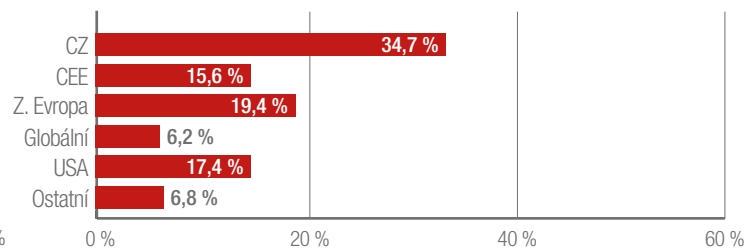


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

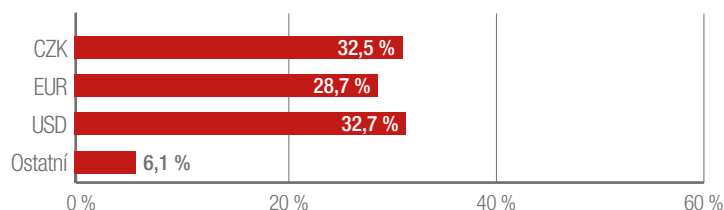
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**