

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2026

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

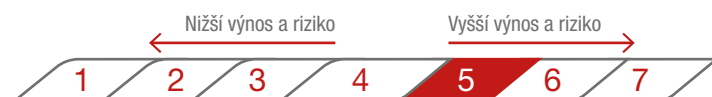
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do akcií.

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	-2,2
Od počátku roku 2026	-2,2
Za 5 let	47,9
Od založení	112,9

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	2,129
Vlastního kapitálu fondu	14 045,7mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Na přelomu února a března provedly Spojené státy společně s Izraelem úder na vybrané cíle v Íránu, zaměřené na představitele režimu a některá jaderná zařízení. Írán následně reagoval mimo jiné omezením provozu v Hormuzském průlivu, což katapultovalo cenu ropy Brent až k 120 USD za barel. Dopad ale nespočívá jen v ropě – ohroženy jsou také dodávky LNG směřující do Asie a Evropy, produkce hnojiv a vývoz dalších surovin, jako je síra či helium. Mnohé z nich státy ze zálivu vyváží v kritických objemech, a proto má déle trvajícím konfliktu potenciál vyvolat ještě silnější otřes než ten po ruské invazi na Ukrajinu.

Aktiové trhy reagovaly poklesem, který se s prodloužením konfliktu dále prohlubuje. Ceny ropy, plynu i dalších komodit vystřelily vzhůru, výnosy dluhopisů rostou a americký dolar posiluje. Donald Trump se snaží trhy uklidnit a naznačuje možnost ukončení operací i bez okamžitého znovuotevření Hormuzského průlivu. Jedinou jistotou tak zůstává přetrvávající nejistota, kterou investoři tradičně v oblibě nemají.

Výhled

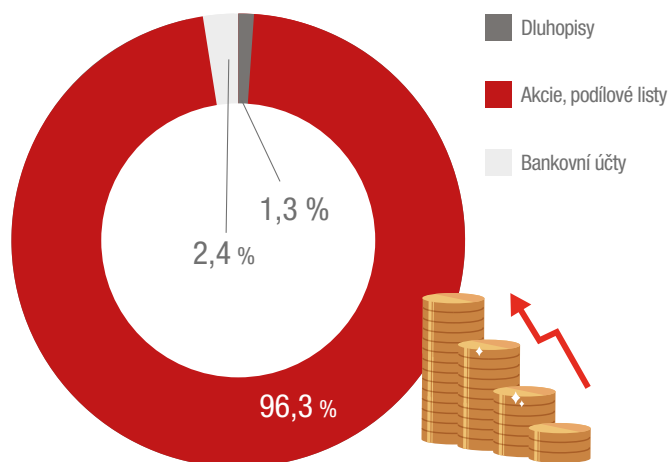
Další vývoj bude určovat situace na Blízkém východě. Delší uzavření Hormuzského průlivu by pravděpodobně přivedlo globální ekonomiku ke stagflaci, což by negativně zasáhlo akcie. Naopak ukončení konfliktu a znovuotevření průlivu by podpořilo akcie i dluhopisy, jejichž ceny už zohledňují možný růst sazeb.



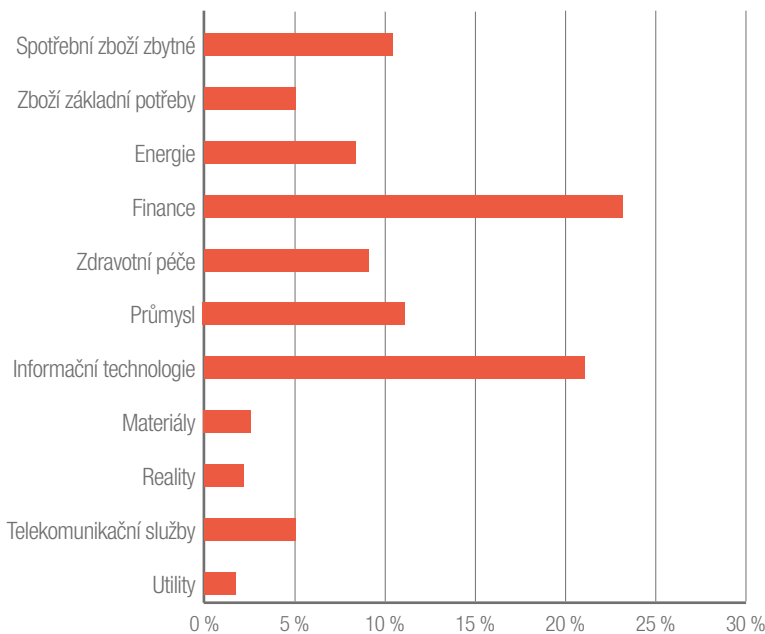
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	5,5%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	5,1%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	4,2%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	2,9%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	2,2%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,2%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,1%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	1,9%
INVESCO QQQ TRUST	US46090E1038	1,4%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	1,4%
OMV AG	AT0000743059	1,3%
NVIDIA	US67066G1040	1,3%
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	1,2%
SPDR Russell 2000	IE00BJ38QD84	1,2%
MICROSOFT	US5949181045	1,2%

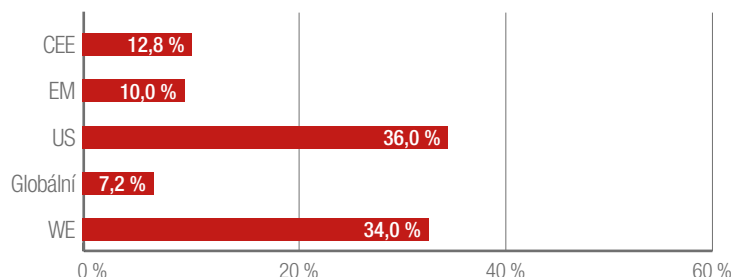
STRUKTURA AKTIV



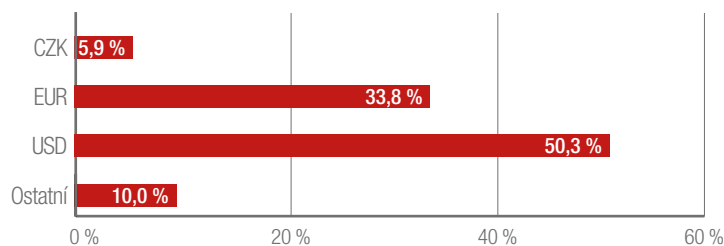
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO RODĚLENÍ AKCIÍ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutů 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.**