

# DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

## INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2026

### CHARAKTERISTIKA FONDU

**Profil:** dynamický

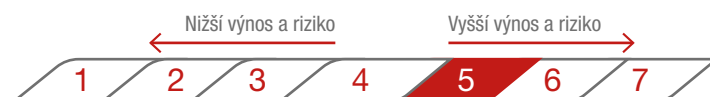
**Investiční záměr:** nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do akcií.

**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	-0,7
Od počátku roku 2026	-0,7
Za 5 let	50,2
Od založení	116,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	2,1626
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 představitel 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 trvající konflikt 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

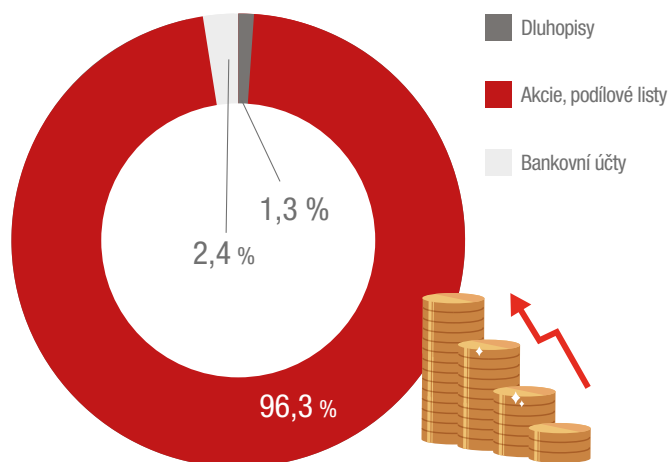
Další vývoj bude určovat situace na Blízkém východě. Delší uzavření Hormuzského průlivu by pravděpodobně přivedlo globální ekonomiku ke stagflaci, což by negativně zasáhlo akcie. Naopak ukončení konfliktu a znovuotevření průlivu by podpořilo akcie i dluhopisy, jejichž ceny už zohledňují možný růst sazeb.



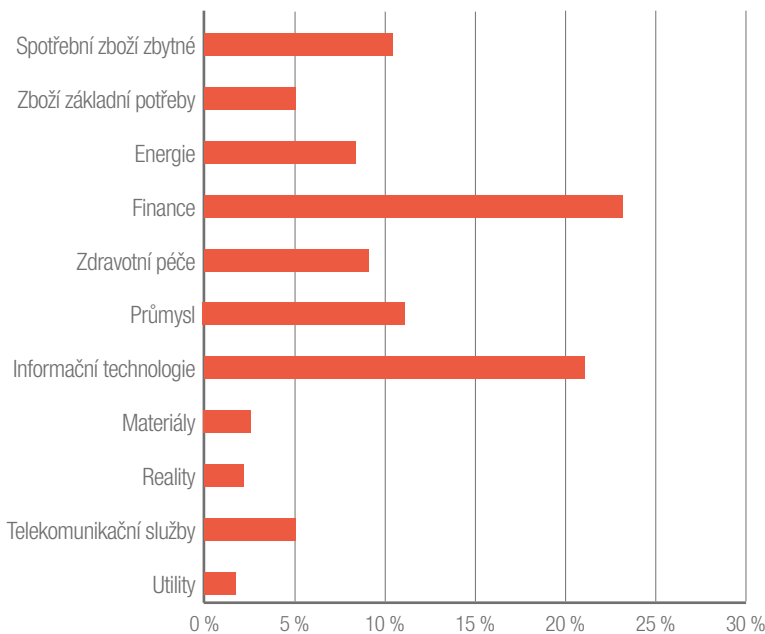
### PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

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%

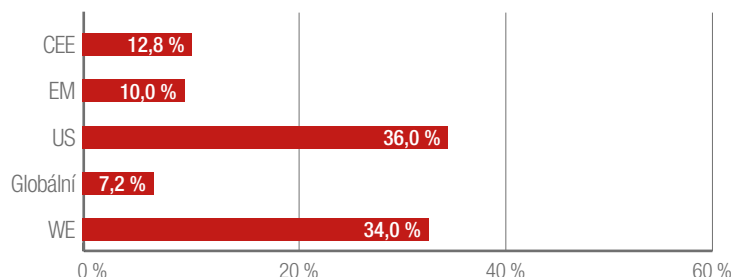
### STRUKTURA AKTIV



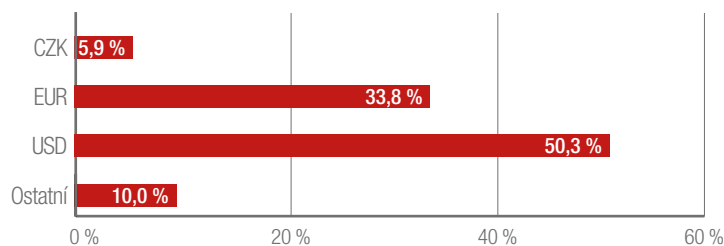
### SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



### 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.**