

# VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

## INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2026

### 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	-1,4
Od počátku roku 2026	-1,4
Za 5 let	25,7
Od založení	59,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,5964
Vlastního kapitálu fondu	16 750,9 mil.

### 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 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

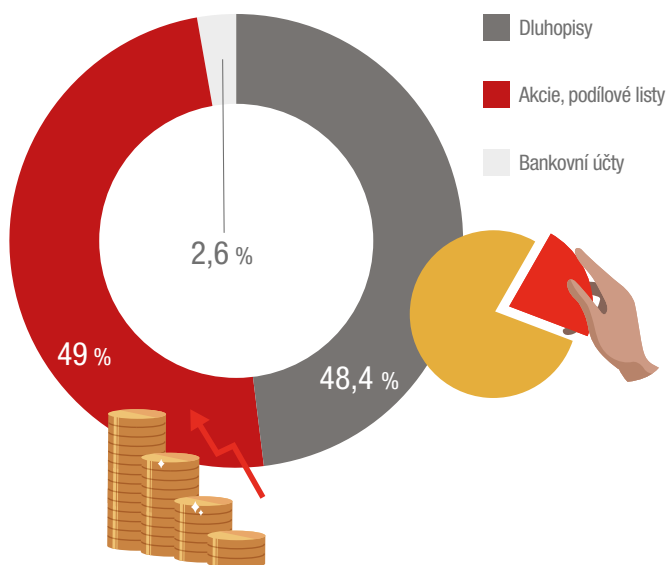
Další vývoj bude určovat situace na Blízkém východě. Delší uzavření Hormuzského průlivu by pravděpodobně přivedlo globální ekonomiku ke stagflaci, což by negativně zasáhlo akcie. Naopak ukončení konfliktu a znovuotevření průlivu by podpořilo akcie i dluhopisy, jejichž ceny už zohledňují možný růst sazeb.



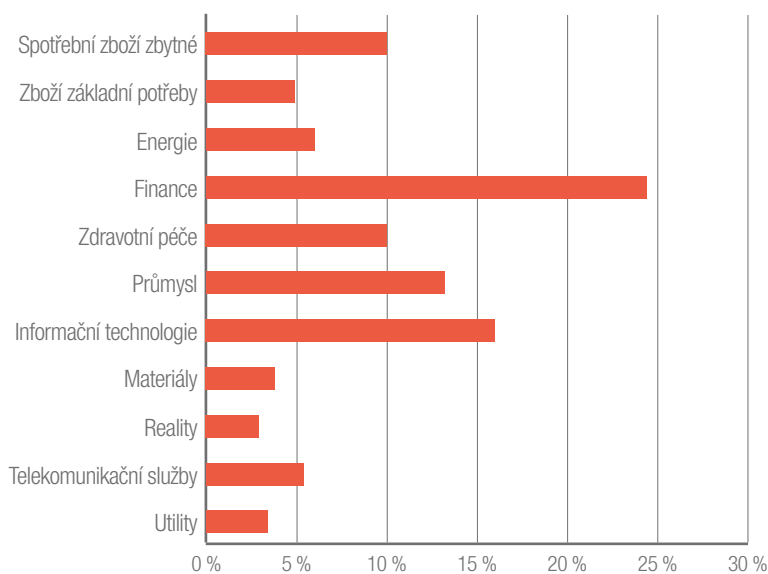
### PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	5,6%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	5,0%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,5%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	3,4%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,4%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	3,1%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	3,0%
CR GOV L+0 14/06/2038	CZ0001007512	2,9%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,6%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,4%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	2,3%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	2,2%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	1,8%
CR GOV 4.0 04/04/2044	CZ0001007397	1,6%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,5%

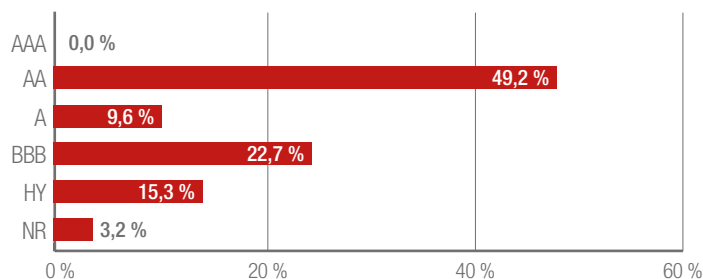
### STRUKTURA AKTIV



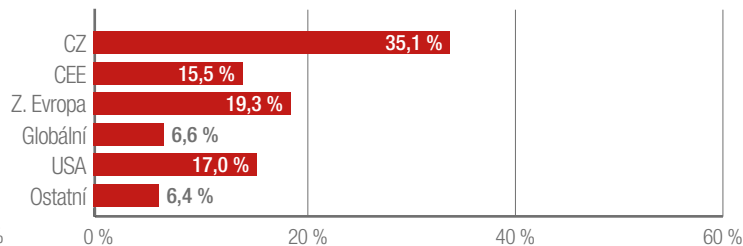
### SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



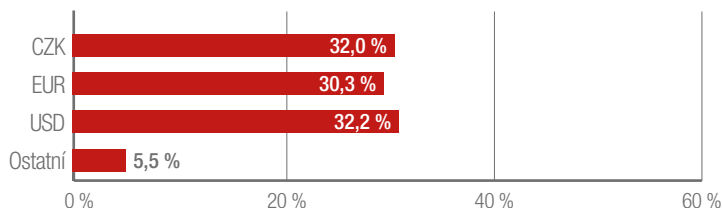
### PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



### 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 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.