

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	-0,7
Od počátku roku 2026	-0,7
Za 5 let	26,5
Od založení	60,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,6071
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.

Akciové 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

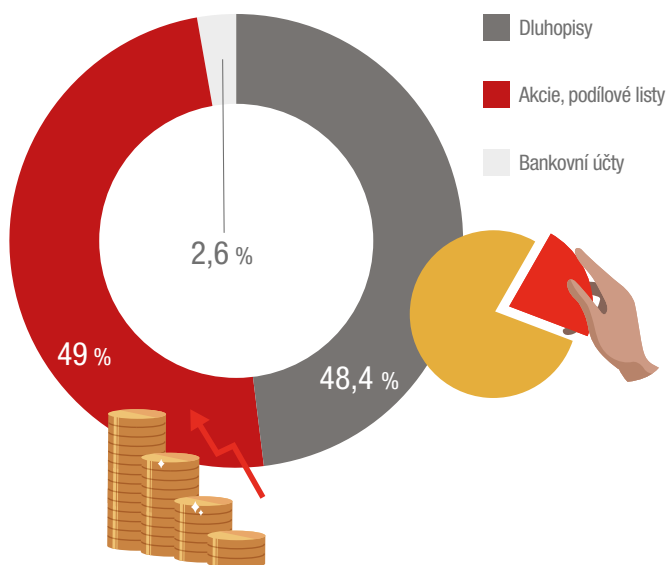
Další vývoj bude určovat situace na Blízkém východě. Delší uzavření Hormuzského průlivu by pravděpodobně přivedlo globální ekonomiku ke stagflaci, což by negativně zasáhlo akcie. Naopak ukončení konfliktu a znovuotevření průlivu by podpořilo akcie i dluhopisy, jejichž ceny už zohledňují možný růst sazeb.



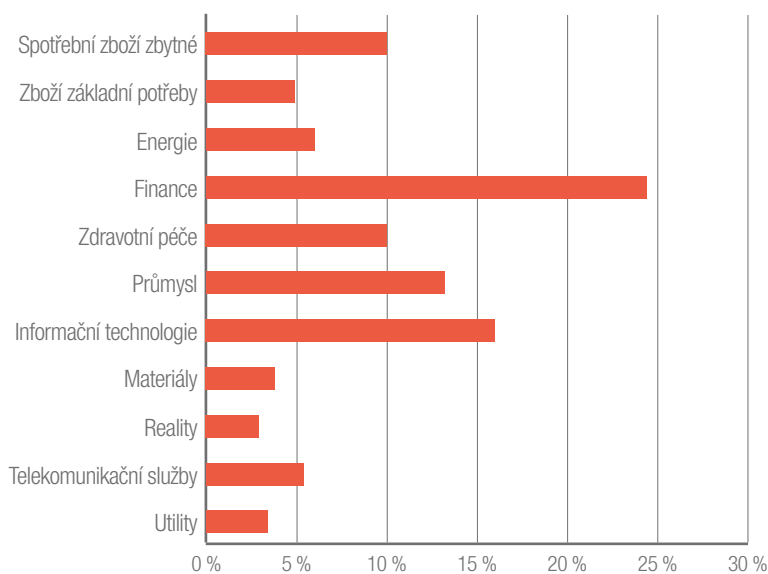
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

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%

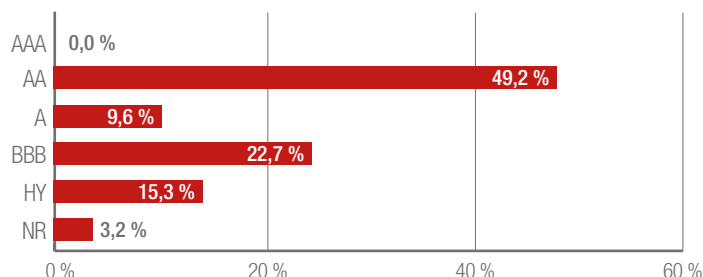
STRUKTURA AKTIV



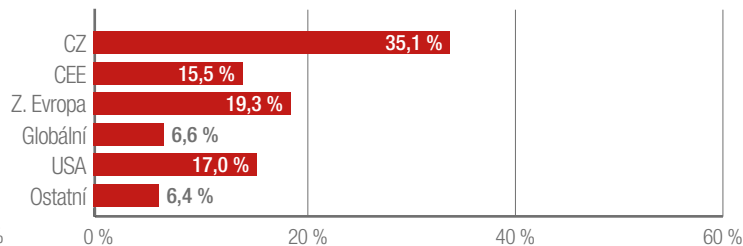
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



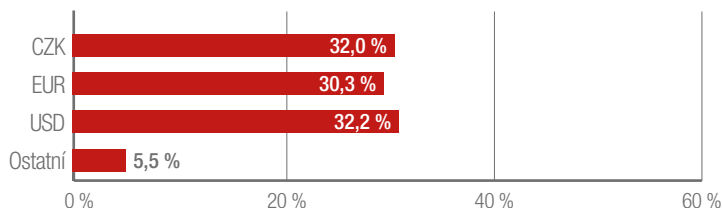
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.