

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2026

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

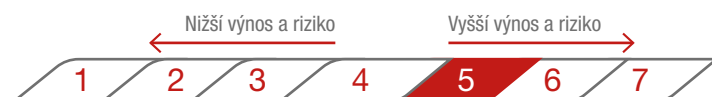
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do akcií.

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	14,5
Od počátku roku 2026	13,8
Za 5 let	64,8
Od založení	147,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	2,4772
Vlastního kapitálu fondu	17 343,0 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Geopolitika zůstala v centru pozornosti i ve druhém čtvrtletí. Navzdory zvýšenému napětí na Blízkém východě se energetické trhy postupně stabilizovaly a ceny ropy i zemního plynu se po předchozím růstu vrátily blíže dlouhodobým průměrům. To přispělo ke zlepšení inflačních očekávání a podpořilo globální ekonomiku, jejíž vývoj ve většině regionů překonal očekávání analytiků.

Akiové trhy zaznamenaly silný růst, který však zůstal značně koncentrováný. Hlavním tahounem byly technologické společnosti a zejména polovodičový sektor, který nadále těží z mimořádně silné poptávky související s rozvojem umělé inteligence. Výrobci pamětí a čipů si udržují vysokou ziskovost, a právě polovodiče stojí za významnou částí růstu firemních zisků nejen ve Spojených státech, ale také na rozvíjejících se trzích, zejména v Jižní Koreji díky společnostem SK hynix a Samsung Electronics. Technologické akcie a rozvíjející se trhy tak během čtvrtletí překonaly výkonnost evropských akcií.

Výhled

Tématem následujících měsíců budou výsledky společností z polovodičového sektoru a udržitelnost současných vysokých marží. Důležitým zůstane i vývoj na Blízkém východě a dopad na ceny energií. Přestože Donald Trump v době psaní komentáře obnovil vojenské úder proti iránským cílům, reakce finančních trhů i energetických komodit zatím naznačuje, že investoři neočekávají významnější narušení globálních dodávek ropy.

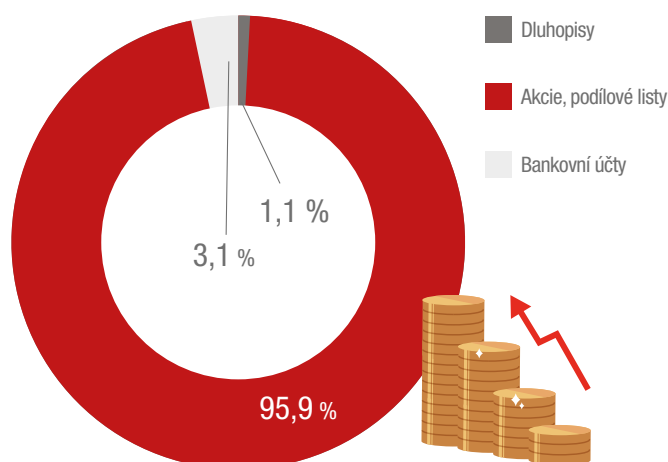


GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

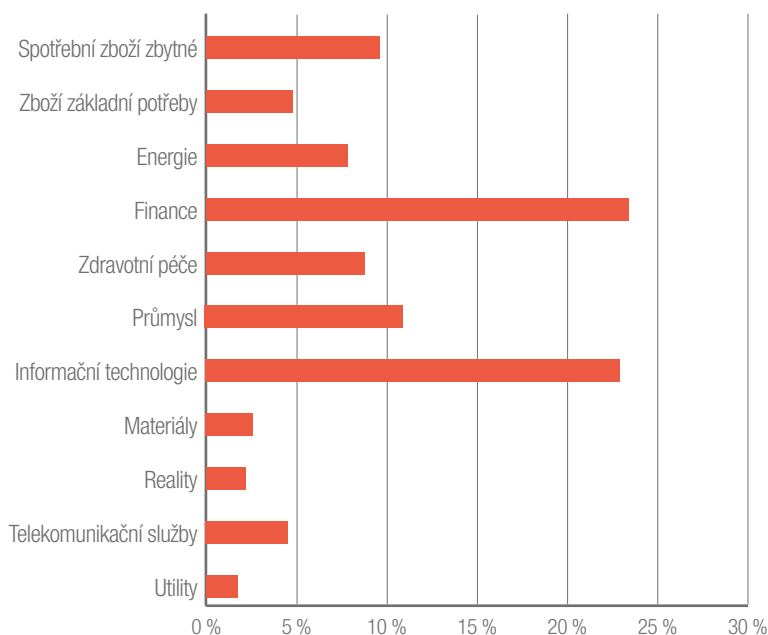
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,9%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	4,8%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	4,3%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	2,7%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	2,1%
AM CR STX EUROPE 600 ETF ACC	LU0908500753	2,0%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,0%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,0%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	2,0%
SK HYNIX INC-GDS	US78392B1070	1,6%
INVECO QQQ TRUST	US46090E1038	1,5%
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	1,4%
NVIDIA	US67066G1040	1,3%
DELL TECHNOLOGIES	US24703L2025	1,3%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	1,3%

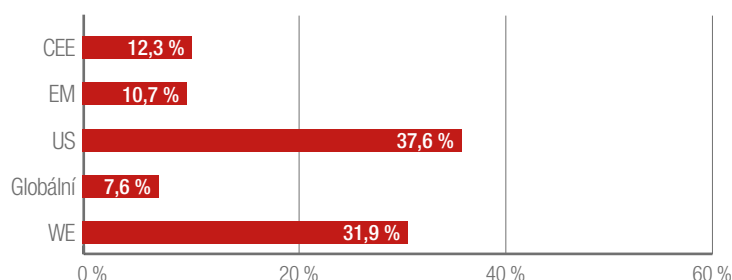
STRUKTURA AKTIV



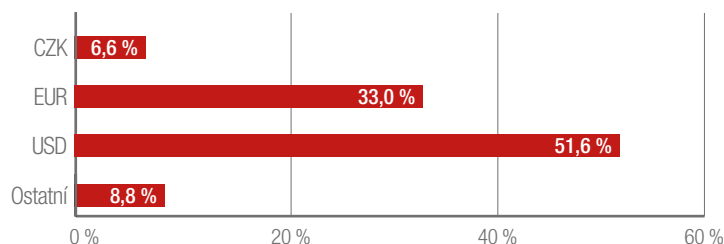
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKCIÍ



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.**