

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. 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	7,3
Od počátku roku 2026	6,5
Za 5 let	32,3
Od založení	72,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,7246
Vlastního kapitálu fondu	19 213,1 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.

Akciové trhy zaznamenaly silný růst, který však zůstal značně koncentrovaný. 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

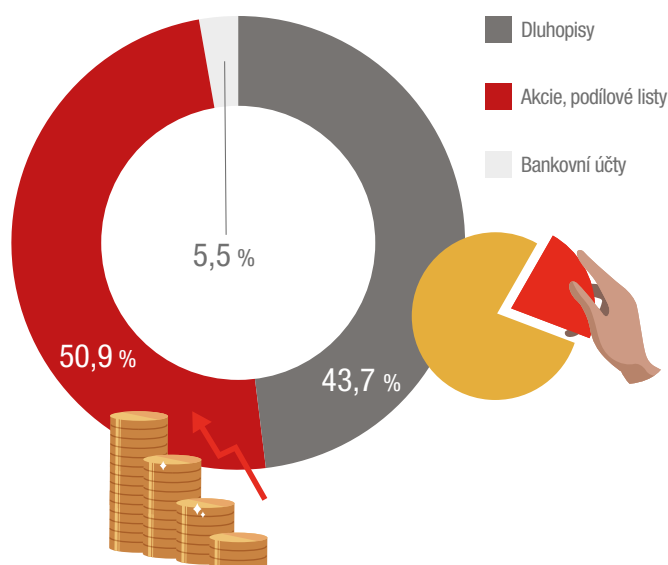
Tématem následujících měsíců budou výsledky společností z polovodičového sektoru a udržitelnost současných vysokých marží. Důležitým zůstane i vývoj na Blízkém východě a dopad na ceny energií. Přestože Donald Trump v době psaní komentáře obnovil vojenské úder proti iránským cílům, reakce finančních trhů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



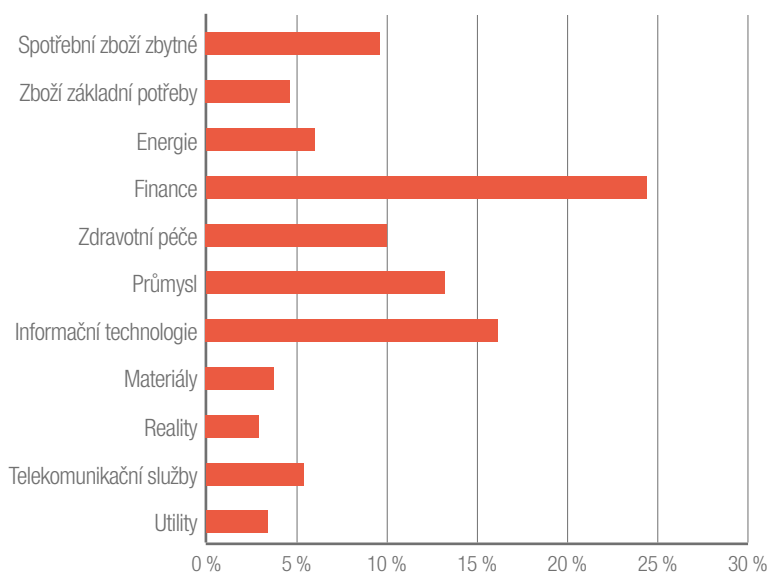
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	5,4%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	5,0%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,5%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	3,2%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	3,2%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,0%
CR GOV L+0 14/06/2038	CZ0001007512	2,5%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	2,5%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,5%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,4%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	2,1%
AM CR STX EUROPE 600 ETF ACC	LU0908500753	2,0%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	1,9%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	1,7%
CR GOV 4.0 04/04/2044	CZ0001007397	1,6%

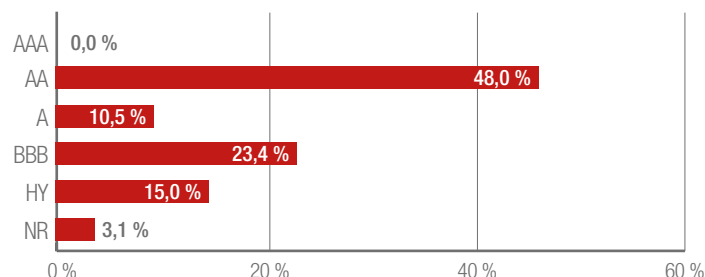
STRUKTURA AKTIV



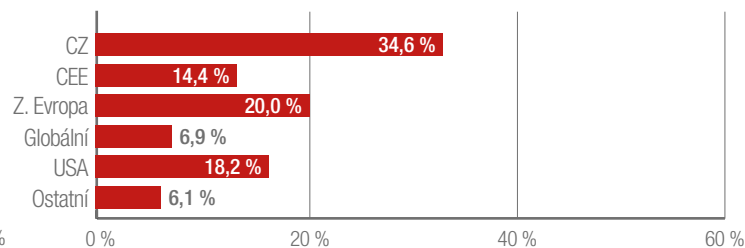
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



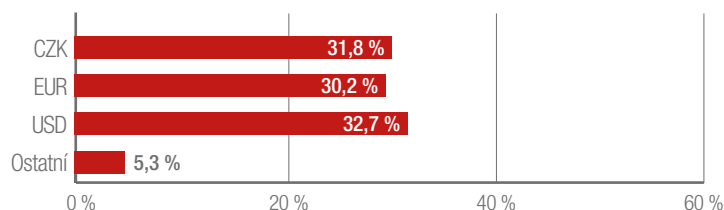
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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 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.