

SPOŘICÍ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2026

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: konzervativní

Investiční záměr: nabízí příležitost výnosu nad úroveň peněžního trhu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do českých a zahraničních státních dluhopisů, korporátních dluhopisů vysoké kvality, pokladničních poukázek a doplňkově do akcií. Fond omezuje investice do cenných papírů vydávaných společnostmi, jejichž podnikání je spojeno s těžbou uhlí.

Rizika: vhodný pro investory, kteří preferují nižší výkyvy hodnoty majetku ve fondu

Investiční horizont: 2 a více let



STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-2,3
Od počátku roku 2026	-0,1
Za 5 let	9,7
Od založení	19,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1957
Vlastního kapitálu fondu	17 659,2 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Ve třetím čtvrtletí dominoval finančním trhům výrazný růst výnosů státních dluhopisů napříč světem, zejména na delších splatnostech. Výnosy vzrostly v USA, eurozóně i střední Evropě v reakci na přetrvávající inflační rizika, rostoucí fiskální deficit a pokračující zpřísnování měnové politiky hlavních centrálních bank. V září zvýšily sazby Fed i ECB, zatímco ČNB ponechala repo sazbu na 3,75 %

Růst výnosů znamenal pro dluhopisové trhy ztráty a vymazal většinu předchozích cenových zisků. Současně však výrazně zvýšil výnosy do splatnosti, a tím i budoucí výnosový potenciál dluhopisových portfolií. V portfoliu jsme průběžně reinvestovali splatné kreditní pozice a rotovali prostředky do atraktivněji oceněných emisí. Aktivně jsme také upravovali duraci podle vývoje tržního sentimentu, celkově však udržujeme vyšší úrokovou citlivost, která by měla profitovat v případě stabilizace či poklesu výnosů. Akciová složka zůstala stabilně mírně nad úrovní 5 % a představovala doplňkový zdroj výnosu. Fond tak nadále využívá atraktivního prostředí vysokých tržních výnosů při zachování konzervativního investičního přístupu.

Výhled

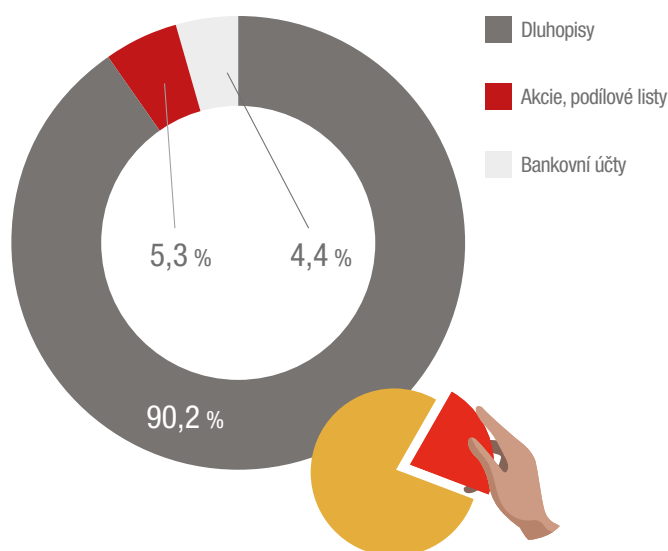
Klíčovým tématem zůstává vývoj situace kolem Hormuzského průlivu a její dopad na ceny energií a inflaci. Očekáváme zvýšení sazeb ČNB v listopadu na 4 %. U Fedu i ECB nadále počítáme se dvěma zvýšeními sazeb, zatímco trh očekává přibližně tři kroky u obou institucí.



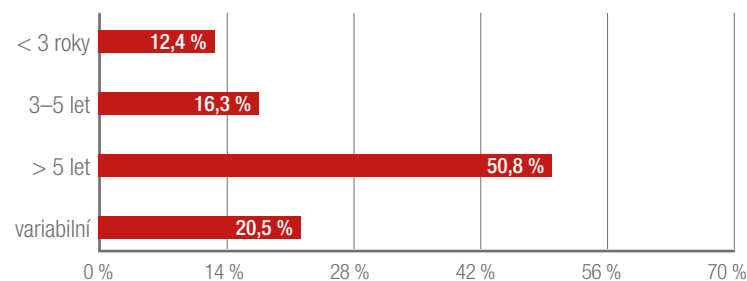
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV 4.0 04/04/2044	CZ0001007397	5,8%
CR GOV 3.6 03/06/2036	CZ0001007355	4,5%
CR GOV 1.95 30/07/2037	CZ0001006316	4,5%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	4,1%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	3,8%
CR GOV L+0 14/06/2038	CZ0001007512	3,7%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	3,6%
CR GOV 4.95 27/02/2037	CZ0001007629	3,0%
CR GOV 1.75 23/06/2032	CZ0001006233	2,4%
CR GOV L+0 18/08/2043	CZ0001007041	2,2%
CR GOV 5.3 19/09/2035	CZ0001007546	2,2%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	2,1%
CR GOV 1.2 13/03/2031	CZ0001005888	2,1%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	2,1%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	1,6%

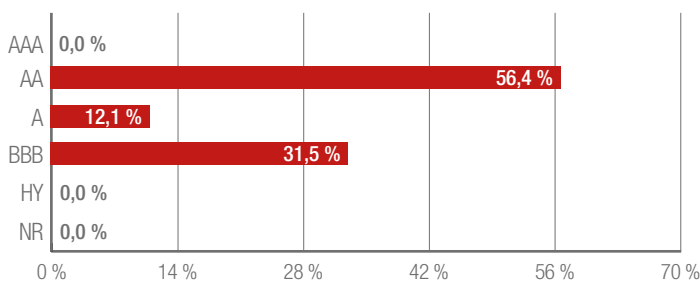
STRUKTURA AKTIV



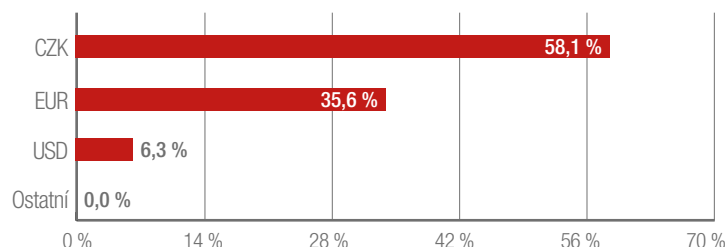
PODLE SPLATNOSTI DLUHOPISŮ



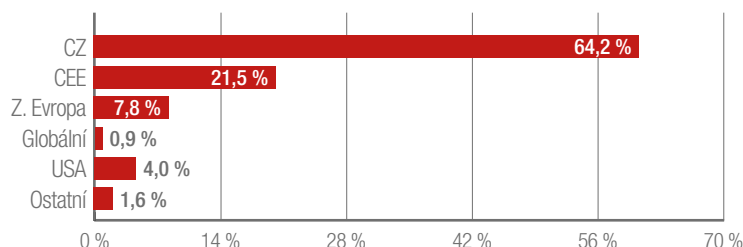
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



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.**