

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. 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	-0,4
Od počátku roku 2026	6,1
Za 5 let	30,7
Od založení	71,8

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,7179
Vlastního kapitálu fondu	20 122,6 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Během uplynulého čtvrtletí čelily finanční trhy zvýšené nejistotě související s vývojem inflace, geopolitickými událostmi a změnami očekávání ohledně měnové politiky. Akciová složka portfolia těžila z odolného ekonomického růstu a solidních firemních výsledků, ačkoli investoři museli počítat s vyššími výkyvy zejména v obdobích zvýšeného geopolitického napětí. Dluhopisové trhy zaznamenaly kolísavý vývoj, když se střídaly obavy z inflace s očekáváním růstu úrokových sazeb. Vyšší výnosové úrovně však nadále vytvářely zajímavé investiční příležitosti, zejména v segmentu kvalitních podnikových dluhopisů a státních dluhopisů se střední splatností. Kombinace akciové a dluhopisové složky tak přispívala k vyváženějšímu rizikovému profilu portfolia a zmírňovala dopady krátkodobých výkyvů trhů.

Výhled

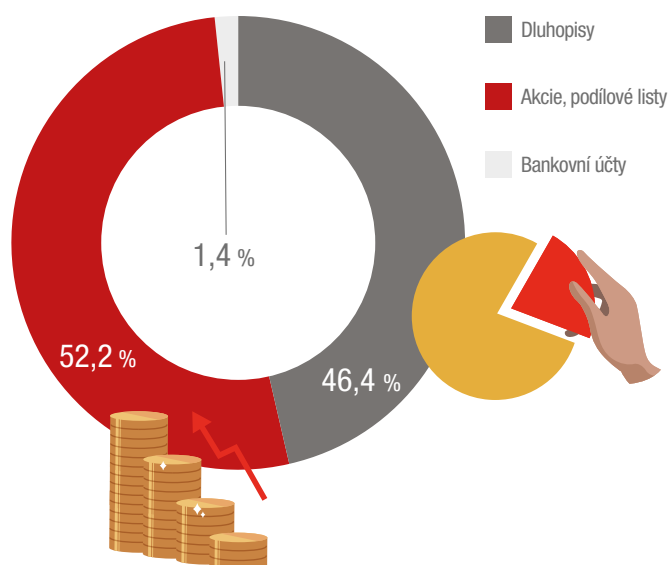
Do dalšího období vstupujeme s vyváženým pohledem na obě hlavní třídy aktiv. Akcie by měly být podporovány pokračujícím růstem zisků společností, zatímco dluhopisy nabízejí po období vyšších sazeb atraktivnější výnosový potenciál než v předchozích letech. Rizikem zůstává především geopolitické napětí a možnost pomalejšího poklesu inflace. Diverzifikované rozložení mezi akcie a dluhopisy by však mělo i nadále představovat vhodný základ pro dlouhodobé zhodnocování investovaných prostředků při rozumné míře podstupovaného rizika.



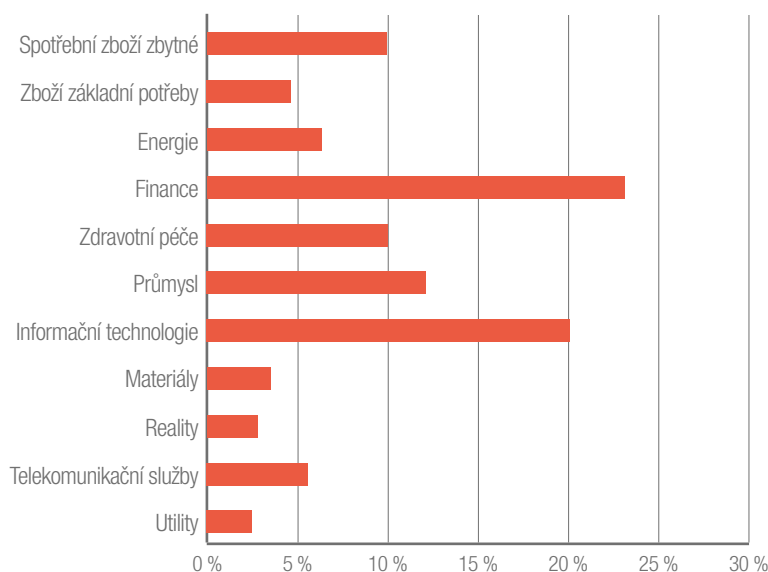
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	5,1%
ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	5,0%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,4%
VANGUARD S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	3,2%
CR GOV 3.0 3/03/2033	CZ0001007256	3,1%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	2,7%
CR GOV 4.0 04/04/2044	CZ0001007397	2,7%
CR GOV L+0 14/06/2038	CZ0001007512	2,4%
CR GOV 3.6 03/06/2036	CZ0001007355	2,4%
ISHARES CORE MSCI EM IMI	IE00BKM4GZ66	2,4%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,3%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,2%
AM CR STX EUROPE 600 ETF ACC	LU0908500753	1,9%
CR GOV 4.95 27/02/2037	CZ0001007629	1,8%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	1,8%

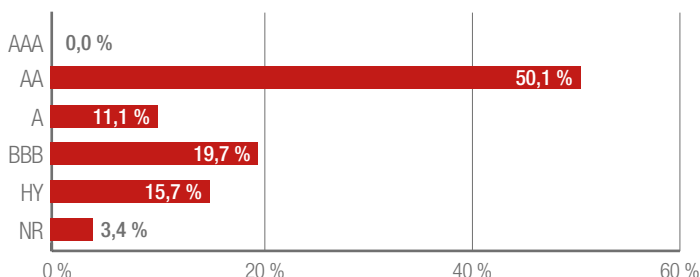
STRUKTURA AKTIV



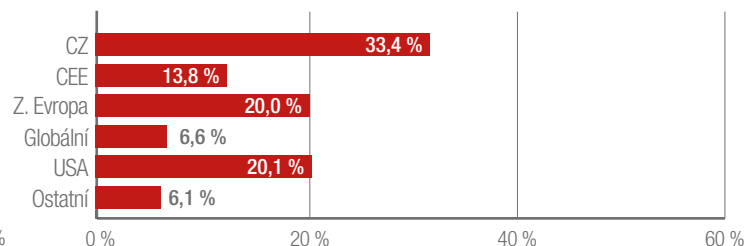
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



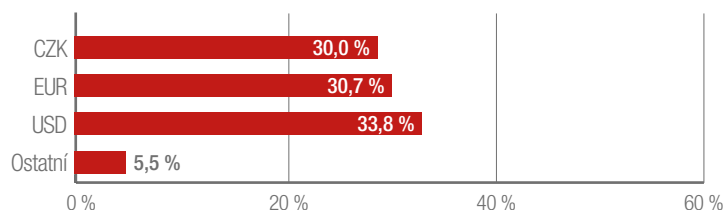
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**