

Vyvážený účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Informace k III. čtvrtletí 2020

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

KLIENSKÝ PORTÁL umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.
Více na www.klientskyportal.cz

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Uplynulé čtvrtletí se neslo ve znamení pokračujícího býčího trhu a vybrané akciové indexy dosáhly nových maxim díky růstu technologických společností, u kterých se očekává, že budou schopny současné situace využít k rychlejšímu růstu. Pro trhy zůstává nezbytnou podporou i široká škála opatření na straně fiskální a měnové politiky, které se značně přičinily na rychlém oživení uplynulých 3 měsíců. S přicházejícím podzimem a postupným růstem nově nakažených virem covid-19 se zvyšuje riziko zpomalení dosavadního oživení, či dokonce vynucená druhá vlna zavírání ekonomik, což by bylo pro trhy velmi negativní. Ceny na trzích i nadále silně kolísají a předpokládáme, že stabilizace do úrovně před pandemií pravděpodobně ještě nějakou dobu potrvá.

Akciovou alokaci držíme nad úrovní 33 %, bez výraznějších mezičtvrtletních změn.

VÝHLED

V období do konce roku nás čeká několik klíčových událostí v čele s prezidentskými volbami v USA a dále by mělo dojít k brexitu s dohodou, či bez dohody. Obě tyto události budou mít zásadní vliv na dlouhodobější uspořádání obchodních i politických vztahů nejen mezi západními zeměmi. Pro ekonomickou situaci však bude nejdůležitější epidemiologický vývoj a možné riziko uzavírání ekonomik. Navzdory pravděpodobně blížícímu se uvedení vakcíny mohou ekonomiky čelit druhému dnu, což by pro ně znamenalo mnohem hlubší důsledky.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	4,7 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4,5 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	4,3 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	3,3 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,0 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,4 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,4 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,0 %
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	1,9 %
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	1,8 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

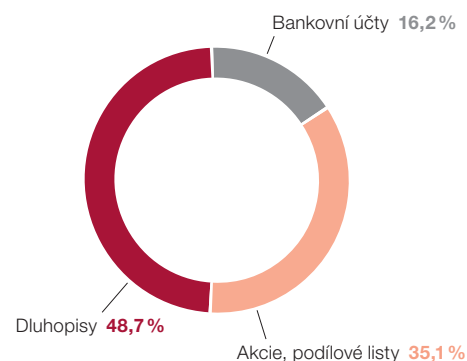
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	1,8
Od počátku roku 2020	-1,5
Za 5 let	14,7
Od založení	19,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1902
Vlastního kapitálu fondu	3 209,6 mil.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



STRUKTURA AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. 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.