



Informace k IV. čtvrtletí 2020

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil	dynamický
Investiční záměr	nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do akcií a doplňkově do korporátních dluhopisů a státních dluhopisů
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

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Uplynulý rok se díky pandemii stal rokem velkých politických zásahů nejen do ekonomiky. Vypnutí ekonomiky následované masivní fiskální a monetární stimulací, znamenalo pro akciové trhy neskutečně turbulentní rok mnohde zakončený v dvouciferných černých číslech. V posledním čtvrtletí přinesla na trhy volatilitu nejistota spojená s prezidentskými volbami v USA. Výhra Joe Bidena nakonec znamenala pokračující růst rizikových aktiv. Navzdory šířící se pandemii a striktnějším opatřením si největší zisky připsal právě region CEE, který doposud značně zaostával. Trhy upírají svou pozornost k již započaté vakcinaci a současné valuace poukazují na optimismus investorů ve vztahu k brzkému zvládnutí pandemie a rychlému návratu ekonomik k dlouhodobému růstovému trendu. Ačkoli podzimní vlna Covid-19 byla výrazně silnější, adaptace a přijatá podpůrná opatření omezují dopady do fungování globální ekonomiky.

Akciová alokace zaznamenala mírný posun k cyklickým titulům, podíl akcií v portfoliu dosahoval ke konci roku 74 %.

VÝHLED

V nadcházejícím roce by nás měl od druhého čtvrtletí čekat poměrně rychlý návrat k normálu za pomoci zvyšující se proočkování, alespoň nejvíce exponované části populace a epidemiologicky příznivějšího počasí přicházejícího s jarem. Pro vývoj na akciovém trhu by měly být opět důležitější tradiční faktory, návrat ziskovosti a tvar a úroveň výnosových křivek.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	4,2 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,9 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,1 %
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	2,3 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,2 %
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	1,8 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,7 %
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	1,6 %
EASTERN EUROPE LYXOR ETF	LU1900066462	1,5 %
S&P 500 iShares ETF	US4642872000	1,4 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

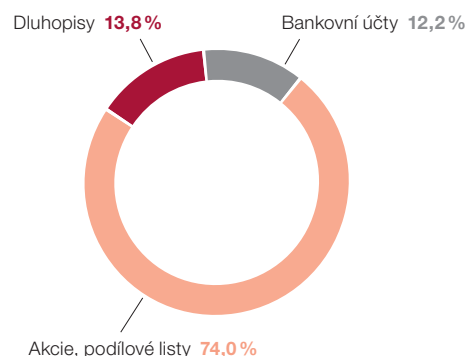
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	9,6
Od počátku roku 2020	5,4
Za 5 let	30,0
Od založení	36,6

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,3660
Vlastního kapitálu fondu	2 288,8 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.**