

Vyvážený účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Informace k IV. 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

Uplynulý rok se díky pandemii stal rokem velkých politických zásahů nejen do ekonomiky. Vypnutí ekonomiky následované masivní fiskální a monetární stimulací, znamenalo pro akciové i dluhopisové trhy neskutečně turbulentní rok uzavřený v 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 akciové 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 36,5 %.

VÝHLED

V nadcházejícím roce očekáváme od druhého čtvrtletí poměrně rychlý návrat k normálu za pomoci rostoucí proočkovánosti 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 %)
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	6,6 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	4,2 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	4,1 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4,0 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	2,9 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,5 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,3 %
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	1,9 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,8 %
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	1,7 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

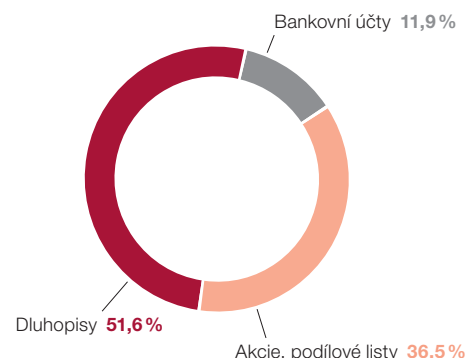
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	4,7
Od počátku roku 2020	3,1
Za 5 let	16,8
Od založení	24,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2467
Vlastního kapitálu fondu	3 604,1 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.