

Vyvážený účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Informace k II. čtvrtletí 2021

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

I ve druhém čtvrtletí zůstal na akciových trzích optimismus, který pomohl akciovým indexům dosáhnout nových maxim. S poklesem bezrizikových výnosů a šířením delta mutace došlo i k obratu v poměrně dlouho trvající akciové rotaci směrem k cyklickým titulům, v závěru uplynulého půlroku tak opět nabraly dech růstové akcie. Vysoká inflace překonávající očekávání sebou přináší riziko dřívějšího utažení měnové politiky v US. Aktuální konsensus o dočasných vlivech a očekávání postupného návratu k cíli může být při setrvávajícím růstu brzy nabourán. Pozornost investorů bude upřena i na růst ziskovosti a schopnost firem udržet nebo zvyšovat marže v současném inflačním prostředí. V našem Středoevropském regionu jsme byli svědky silného růstu podpořeného ustupující epidemií. Zvýšení sazeb v Česku a Maďarsku podporuje výhled pro finanční sektor.

Akciová alokace byla ponechána bez výraznějších změn, stejně tak podíl akcií zůstal ke konci čtvrtletí na úrovni 40 %. Mírně jsme navýšili zainvestovanost fondu v korporátních dluhopisech.

VÝHLED

Nové nakažlivější mutace a očekávaná nedostatečná proočkovanosť budou i nadále mít silný vliv na finanční trhy. Akcie by měly být podpořeny na straně zisků, ale i pokračující uvolněnou měnovou a fiskální politikou. Soulad pozitivního vývoje napříč klíčovými faktory bude stěžejní pro udržení růstového trendu při současných vysokých valuacích.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	5,2 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,8 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,8 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	3,6 %
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	3,4 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	3,4 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,8 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,4 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	2,3 %
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	2,1 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

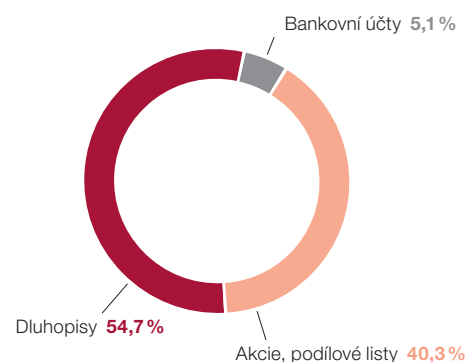
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	2,6
Od počátku roku 2021	4,6
Za 5 let	24,4
Od založení	30,4

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,3037
Vlastního kapitálu fondu	4 318,0 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.**