

Vyvážený účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Informace k III. 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

Ve třetím čtvrtletí zůstala většina akciového trhu téměř beze změny. S pokročilejší fází post pandemického oživení dochází ke snižování tempa růstu a současně i ke zvolňování podpory ze strany fiskální i měnové politiky. S postupným návratem k normálu zpomalil i dynamika růstu ziskovosti obchodovaných společností. Do popředí pozornosti nejen investorů se dostala inflace, jejíž přechodnost začíná být stále více zpochybňována a z toho plynou obavy dřívějšího zpřísnění měnové politiky. Narušené dodavatelské řetězce zůstávají brzdou oživení především v Evropě. Problémy s nedostatkem komponentů a růst jejich cen neohrožují pouze úroveň produkce, ale vznášejí otazník i nad maržemi v následujících čtvrtletích. Hlavní trhy tak v uplynulém čtvrtletí převážně stagnovaly, nicméně napříč sektory došlo k významným rotacím. Vítězem uplynulých měsíců se stal středoevropský region, kde kombinace růstu sazeb a silné zastoupení bankovního sektoru dotlačilo kompozitní index k solidním jednociferným ziskům.

V rámci akciové alokace došlo k mírné sektorové realokaci, celkový podíl akcií se i nadále pohybuje nad úrovní 40 %.

VÝHLED

Akciové zůstávají i nadále ve srovnání s dluhopisy relativně atraktivní, čemuž přispívají negativní reálné výnosy. Vyšší volatilita na trzích pravděpodobně po nějakou dobu přetrvá vlivem blížící se finální fáze normalizace, obchodních frkcí a vysoké míry inflace.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

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

EKONOMICKÉ UKAZATELE

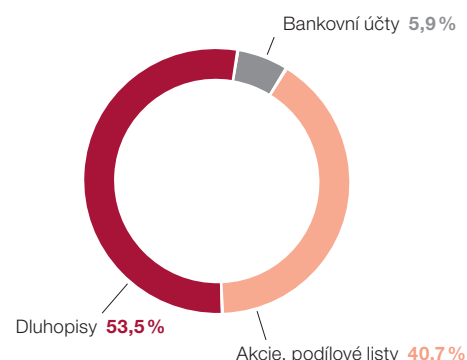
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,8
Od počátku roku 2021	5,4
Za 5 let	21,0
Od založení	31,4

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,3139
Vlastního kapitálu fondu	4 630,1 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.