

Vyvážený účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

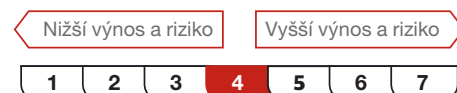
Informace k IV. čtvrtletí 2021

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

Po zářivém poklesu se v posledním čtvrtletí vrátily akciové trhy zpět k růstu. Nástup nové rychle se šířící mutace omicron a změna rétoriky Fedu v prosinci sice trhy krátce zatřásl, ale pokračující růstový trend už zůstal beze změny. Rostoucí inflace a s tím spojená nutnost reakce ze strany měnové politiky zůstávají hlavním rizikem pro nadcházející půlrok a investory by neměla překvapit případná vyšší tržní volatilita způsobená postupnou adaptací trhů na utažení finančních podmínek. Na akciových trzích je patrná rotace a značná divergence mezi výkonností růstových a cyklických odvětví. Očekávané utahování měnové politiky vede k realokaci portfolií, nicméně množství likvidity pomáhá udržet dosavadní kurz a pokles v uplynulém měsíci se stal minimálně krátkodobě nákupní příležitostí. Vývoj v ekonomice podpoří postupné odbourávání problémů v narušených obchodních řetězcích. Na druhé straně si z růstu v Evropě něco ukousne současná energetická krize, která je významnou nákladovou položkou.

Celkový podíl akciové alokace se i nadále nachází nad úrovní 40 %, v portfoliu došlo k mírnému posunu směrem k cyklickým akciím.

VÝHLED

Relativní atraktivnost akcií vůči dluhopisům se s růstem výnosů postupně snižuje. Negativní záporné reálné výnosy by měly pomoci akciovým trhům k pokračujícímu růstu, přičemž s postupnou normalizací měnových politik lze očekávat přetrvávající vyšší volatilitu.

10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	20,0 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4,6 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,8 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	3,2 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2,9 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,6 %
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	2,4 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,4 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,0 %
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	1,9 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

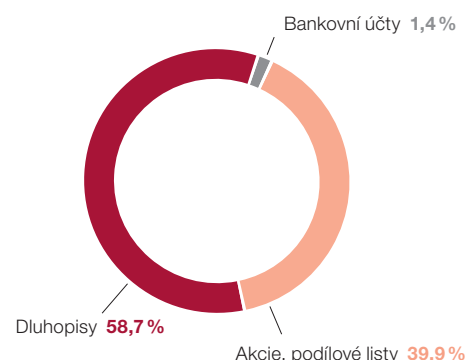
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,1
Od počátku roku 2021	5,5
Za 5 let	21,1
Od založení	31,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,3151
Vlastního kapitálu fondu	4 974,3 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.**