

Dynamický účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Informace k I. čtvrtletí 2022

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

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-6,2
Od počátku roku 2022	-6,2
Za 5 let	25,2
Od založení	44,9

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,4485
Vlastního kapitálu fondu	3 550,1 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Na začátku tohoto roku se na akciovém trhu naplňovala naše očekávání. Přibližující se zpřísnění měnové politiky ze strany FEDu podpořené vysokou inflací a silným trhem práce tlačilo index S&P 500 dolů, akcie Středoevropského regionu a rozvíjejících trhů si připisovaly jednociferné zisky. Tento pro naše portfolio pozitivní vývoj zničila ruská invaze na Ukrajinu a následný výprodej akcií, přičemž nejen ekonomická ale i geografická blízkost sehrála v korekci rizikových aktiv významnou roli. Nutnost sankcí uvalených na Rusko dále umocňuje problémy na energetickém trhu, které tato země již delší dobu vědomě eskalovala. Ačkoliv válka na Ukrajině částečně vymazala z titulků téma Covidu, vznikají ve světě nová ohniska. Čínský přístup nulové tolerance vůči tamnímu nejslavnějšímu exportnímu artiklu, Covidu-19, vedl k zavření Šanghaje, čímž znovu hrozí nabourávání dodavatelských řetězců. Nadějný začátek roku slibující postupnou normalizaci nejen života, ale i ekonomik, dostává trhliny, jejichž zacelení bude klíčové i pro finanční trhy a výkonnost nejen akciového trhu.

Celkový podíl akciové alokace se nachází nad 80 %, poblíž neutrální alokace.

VÝHLED

Kombinace vysoké inflace, nutnosti zvyšovat úrokové sazby, možné eskalace války na Ukrajině a čínské nulové tolerance vůči Covidu vytváří značnou míru nejistoty přinášející vyšší volatilitu a nemalou pravděpodobnost korekcí na trzích.

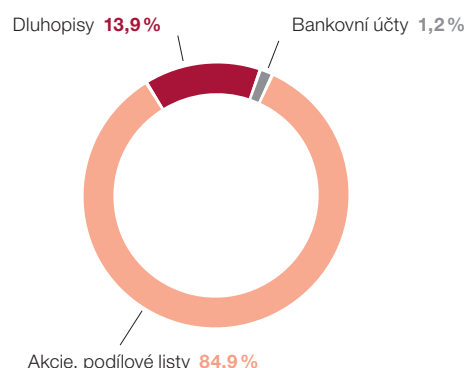
10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	4,3 %
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	3,8 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	3,7 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	3,4 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,4 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,0 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,0 %
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,9 %
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,6 %
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	1,4 %

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



STRUKTURA AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznamte 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.**