

Vyvážený účastnický fond

Generali penzijní společnosti, a. s.



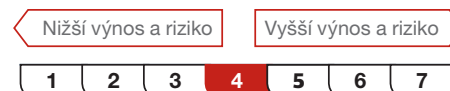
Informace k I. čtvrtletí 2022

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

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

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



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 40 %, 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	20,3 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4,5 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	4,0 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,8 %
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2,8 %
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,6 %
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	2,2 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,0 %
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	2,0 %
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	1,8 %

EKONOMICKÉ UKAZATELE

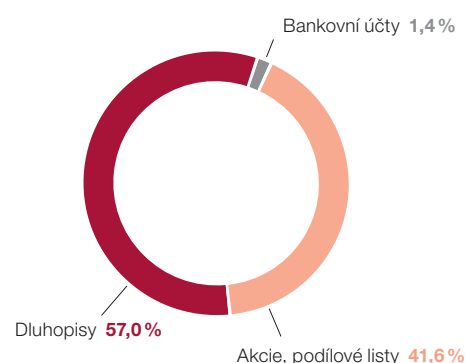
Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-6,4
Od počátku roku 2022	-6,4
Za 5 let	9,3
Od založení	23,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2304
Vlastního kapitálu fondu	4 978,4 mil.

VÝVOJ PENZIJNI 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.**