

# DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

## INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2022

**KLIENSKÝ PORTÁL** umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.  
Více na [www.klientskyportal.cz](http://www.klientskyportal.cz)

### CHARAKTERISTIKA FONDU

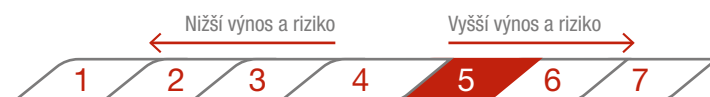
**Profil:** dynamický

**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

### STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



### KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Po krátkém letním vzestupu na akciových trzích došlo ke kulminaci energetické krize a ke slovu se velmi silně hlásí i měnová politika, kdy ze strany hlavních centrálních bank, ECB a FEDu, došlo k razantnímu zvýšení sazeb. Akcie nadále setrvávají v klesajícím trendu a pomalu dochází i k přehodnocování ziskových očekávání firem zapříčiněných zpomalující globální ekonomikou a růstem nákladů. Ve středoevropském regionu se do hry dostávají sektorové daně zaměřené na „nadměrné zisky“ plynoucí z růstu cen komodit a vyšších úrokových sazeb. Konec války na Ukrajině zůstává zatím v nedohlednu a spíše může dojít k eskalaci s tím, jak Rusko začíná ztrácet obsazená území. Navzdory všem negativům lze najít první signály uklidnění na energetickém trhu. Zásluhou schopnosti plnit zásobníky plynu v Evropě dodávkami LNG, došlo ke stabilizaci cen zemního plynu a jejich pozvolnému poklesu.

Podíl akcií ve fondu držíme pod 80 %, přičemž se mírně zvýšil podíl dluhopisů finančně silných společností.

### Výhled

Pro další vývoj na akciových trzích budou důležitá především inflační očekávání. Konec období zvedání úrokových sazeb by nemusel být příliš daleko, jelikož jejich úrovně už jsou velmi vysoko a ekonomický růst zpomaluje.

### EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-3,3
Od počátku roku 2022	-18,7
Za 5 let	5,0
Od založení	25,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2554
Vlastního kapitálu fondu	3 642,3 mil.

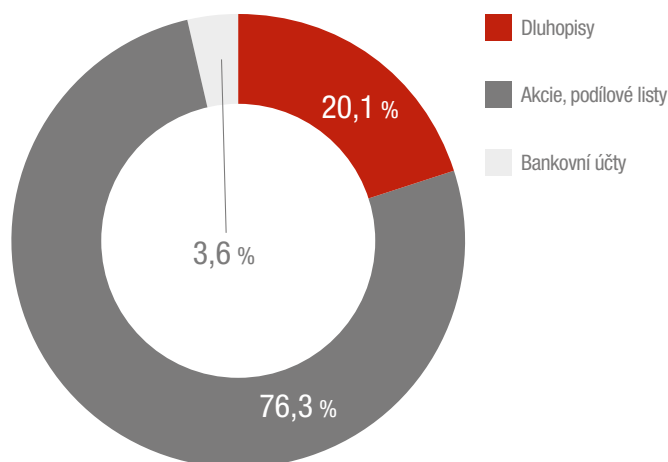
### VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



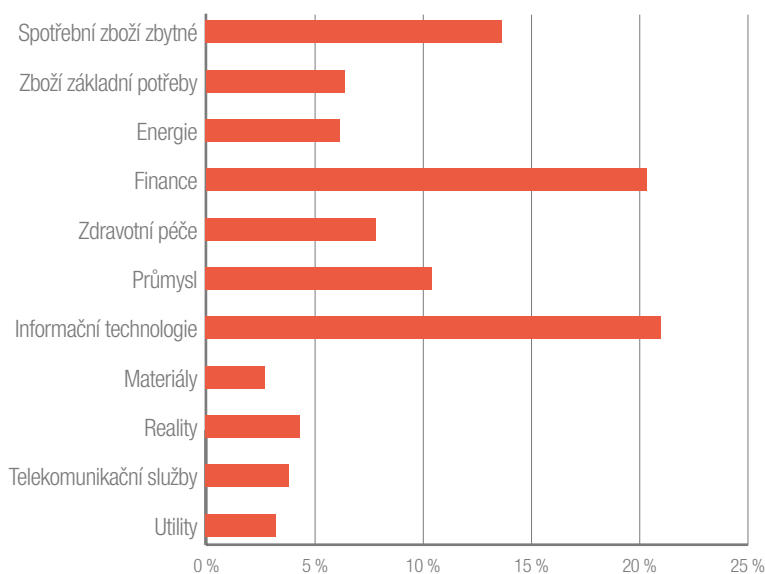
### PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	4,2%
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	3,5%
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	3,4%
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,1%
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	2,9%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,9%
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	2,9%
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	2,8%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,6%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,5%
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	1,2%
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	1,1%
CEZ	CZ0005112300	1,1%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ET	US4642882249	1,0%
NASDAQ BIOTECH ISHARES ETF	US4642875565	1,0%
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	1,0%

### STRUKTURA AKTIV

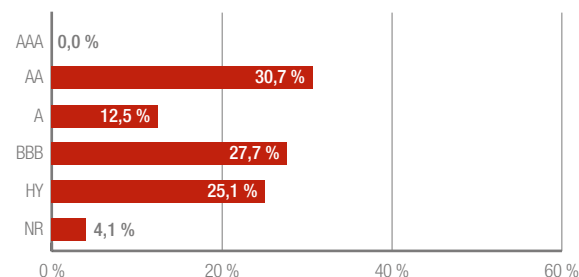


### SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

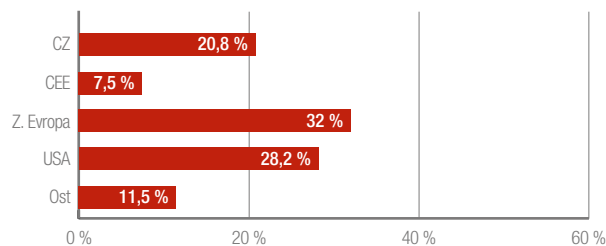


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

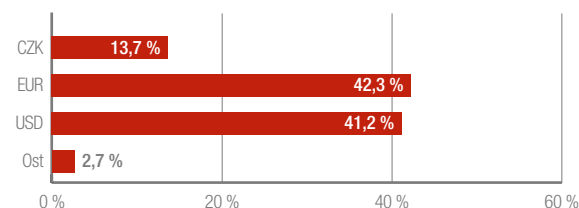
### PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



### PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



### PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



**Upozornění:** Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutu naleznete na <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni>. 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.