

# VYVÁŽENÝ 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:** 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

### 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 45 %, 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	-0,3
Od počátku roku 2022	-13,2
Za 5 let	-0,2
Od založení	14,2

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,1416
Vlastního kapitálu fondu	5 322,0 mil.

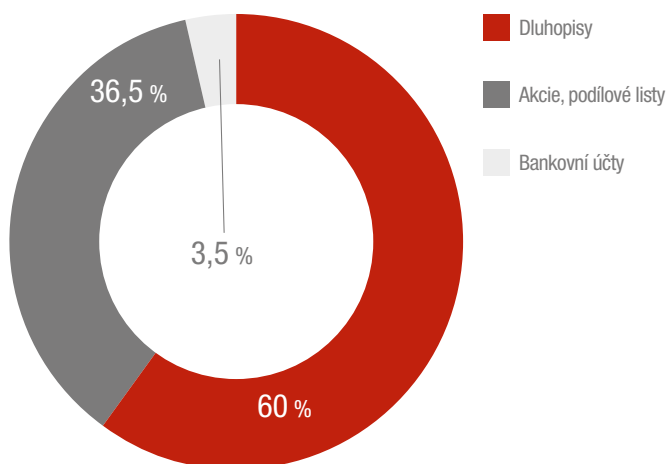
### VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



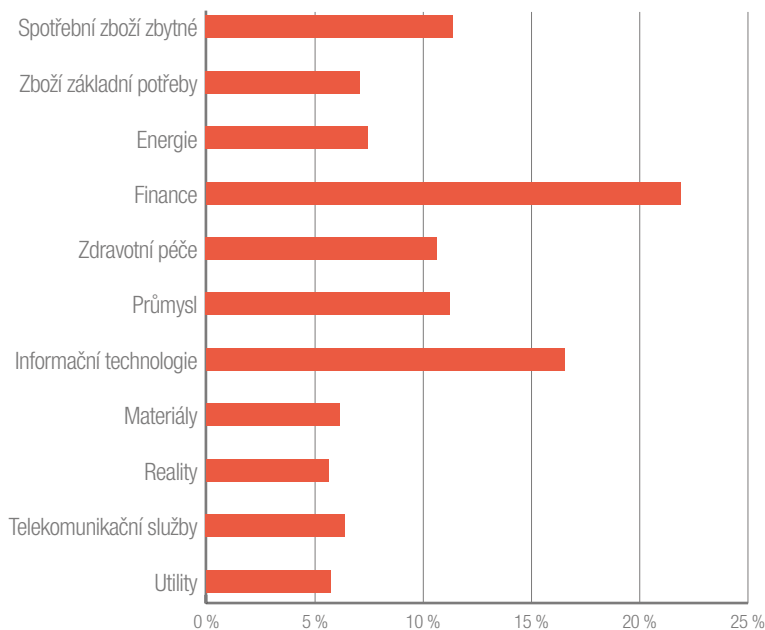
### PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	19,2%
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	4,5%
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	3,9%
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	3,5%
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,1%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,8%
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2,6%
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,5%
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	2,0%
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	1,7%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,6%
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	1,6%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,4%
IBOXX EUR HY ISHARES ETF	IE00B66F4759	1,4%
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	1,1%

### STRUKTURA AKTIV

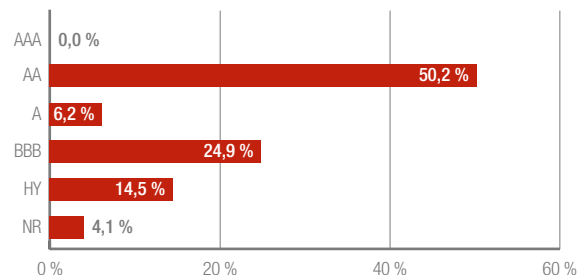


### SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

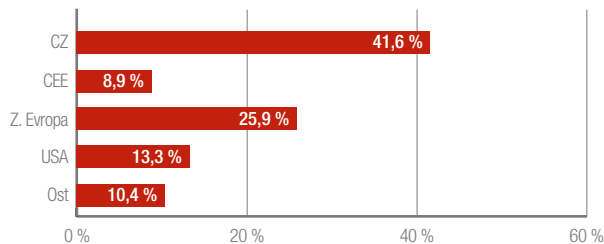


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

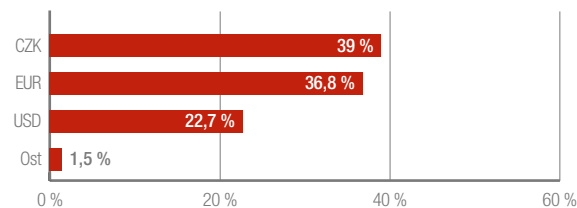
### PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



### 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.