

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2022

KLIENTSKÝ PORTÁL umožňuje přístup
k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.
Více na 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

Uplynulý rok byl pro finanční trhy historicky jedním z nejhorších díky kombinaci poklesu obou hlavních tříd aktiv, akcií a dluhopisů. Post-covidové oživení přineslo silný růst inflace napříč globální ekonomikou, který byl záhy umocněn energetickou krizí. Centrální banky nemohly dlouho otálet a reagovaly výrazným zvýšením úrokových sazeb, což vedlo ke znehodnocení nejen na dluhopisovém, ale i akciovém trhu. Akciové indexy tak navzdory silnému růstu v posledních měsících zaznamenaly hluboké poklesy. Index světových akcií MSCI World 19.5 %, S&P 500 index -19.4 %, Nasdaq Composite -33.1 %, MSCI Emerging Markets -22.4 %, relativní nadvýkonnost tak vykázal Eurostoxx 50 poklesem „jen“ -11.7 %. Blízko středu pole uzavřel i CECE Composite Index -23.2 %. Navzdory silnému poklesu zůstávají rizikové premie velmi nízké a současné úrovně reflektují relativně pozitivní výhled investorů pro nadcházející období.

Podíl akcií ve fondu držíme i nadále pod cílovými 40 %, přičemž se mírně zvýšil podíl dluhopisů s ratingem v investičním stupni.

Výhled

Inflační čísla z posledních dvou měsíců vnesla na trhy vlnu optimismu. Nicméně nízké rizikové premie, snižování odhadů v ziskovosti obchodovaných firem a riziko recese nabádají i nadále k opatrnosti. Především první pololetí roku, ve kterém se očekává vstup do recese, může být pro trhy výzvou a přinést velké výkyvy hodnot a výnosů aktiv.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	5,6
Od počátku roku 2022	-8,4
Za 5 let	5,3
Od založení	20,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2050
Vlastního kapitálu fondu	5 929,6 mil.

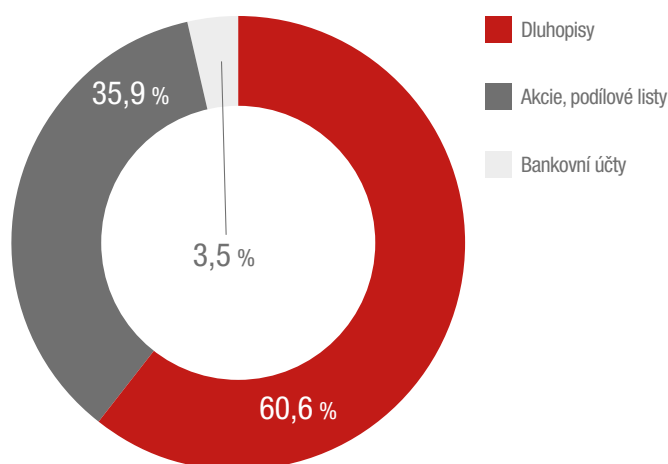
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



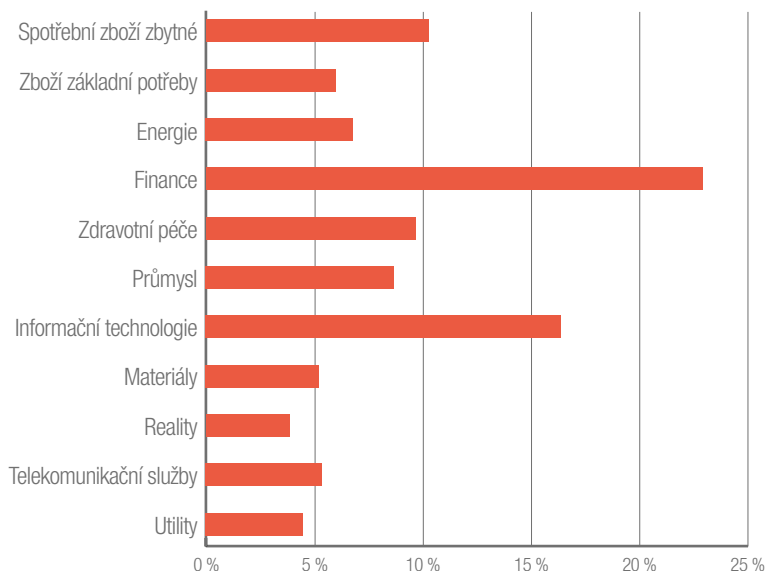
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	18,7%
CZ GB L+0 10/31	CZ0001006241	5,1%
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	3,7%
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	3,6%
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	3,1%
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	2,8%
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	2,4%
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	2,4%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,3%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	2,0%
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	1,8%
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	1,6%
MSCI EM AMUNDI ETF	LU1681045453	1,4%
IBOXX EUR HY ISHARES ETF	IE00B66F4759	1,3%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,2%
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	1,2%

STRUKTURA AKTIV

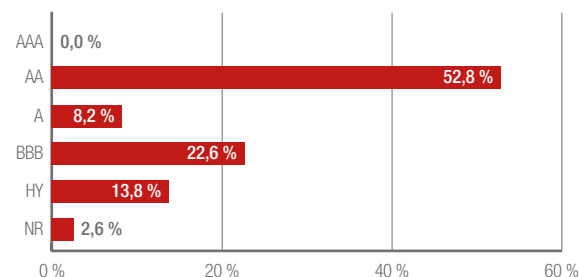


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

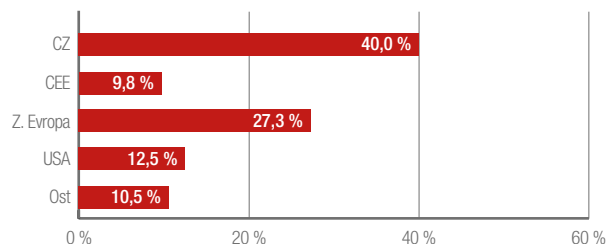


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

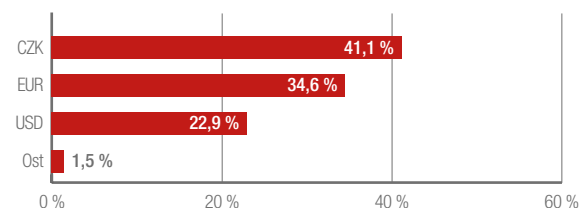
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**