

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2023

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

CHARAKTERISTIKA FONDU

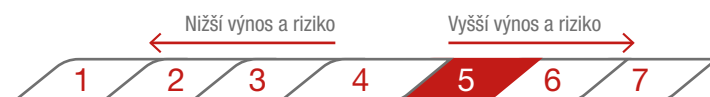
Profil: dynamický

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

V uplynulém čtvrtletí pokračoval na trzích pozitivní vývoj podpořený odezněním turbulencí v bankovním sektoru v US i Evropě a euforií spojenou s rozvojem umělé inteligence. V neposlední řadě ještě dozníval pozitivní impuls v podobě podpory ze strany centrálních bank. Dařilo se i středoevropským akciím, které těžily z navracení zájmu ze strany investorů a atraktivní ceny (středoevropský index CECE Composite +18,7 %). Na západních trzích se dařilo největším technologickým společnostem, Nasdaq 100 přidal 15,4 %, čemuž do značné míry pomohlo nadšení z rozvoje umělé inteligence a výjimečná výkonnost největších globálních společností. Relativně lepší výkonnost amerických akcií byla spojena s nad očekáváním vyšší odolností tamní ekonomiky. Mezi poraženými se ocitl region rozvíjejících se trhů, index MSCI Emerging Markets připsal necelé 1 % a zůstává zatížen velmi slabým vývojem v čínské ekonomice. Podobně po silném začátku roku zůstává ve stínu i jinak relativně velmi slušná výkonnost západoevropského indexu Eurostoxx 50 (+4,2 %). V tomto regionu zaznamenáváme oslabování ekonomického výkonu a strach z recese.

Podíl akcií držíme i nadále pod neutrální alokací (nyní 77,1 % portfolia).

Výhled

V nadcházející sezóně se zvyšuje riziko negativních překvapení vlivem zhoršujícího se ekonomického výhledu. Znepokojující je i nadále vysoká korelace mezi cenami dluhopisů a akciemi, která s ohledem na restriktivní měnovou politiku nabádá k opatrnosti.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	4,7
Od počátku roku 2023	12,2
Za 5 let	31,7
Od založení	53,7

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,5367
Vlastního kapitálu fondu	5 377,9 mil.

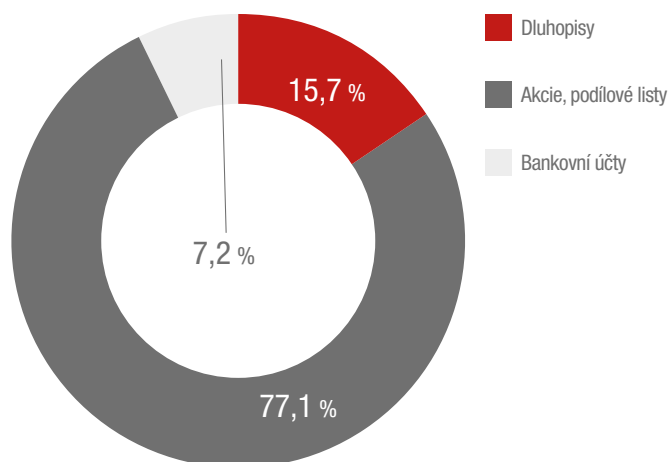
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



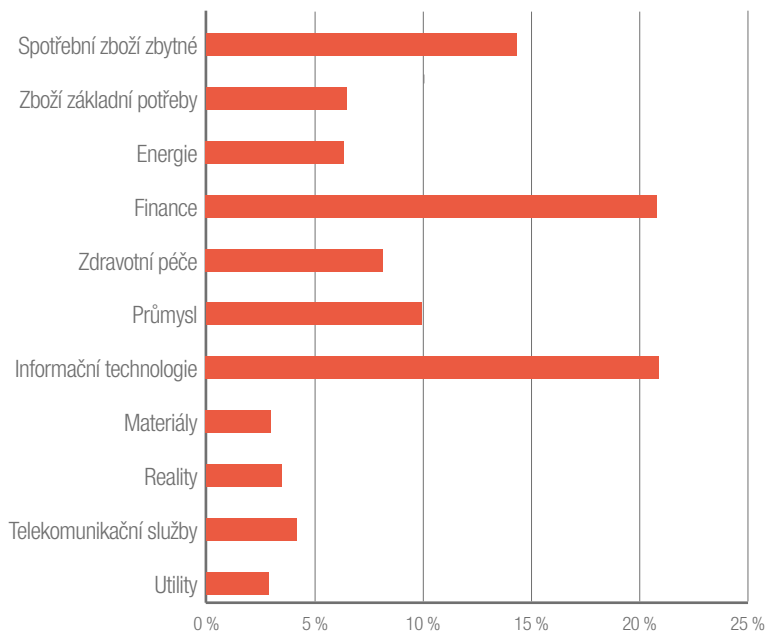
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	4,0%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	3,8%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	3,6%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	2,9%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	2,8%
CR GOV L+0 10/31	CZ0001006241	2,5%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,5%
AMUNDI MSCI EMERGING MAR ETF	LU1681045453	2,4%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,0%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,9%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	US4642882249	1,5%
ERSTE BANK	AT0000652011	1,3%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	US4642875565	1,1%
OMV AG	AT0000743059	1,1%
VANGUARD FTSE EMERGING MAR-KETS ETF	US9220428588	1,0%

STRUKTURA AKTIV

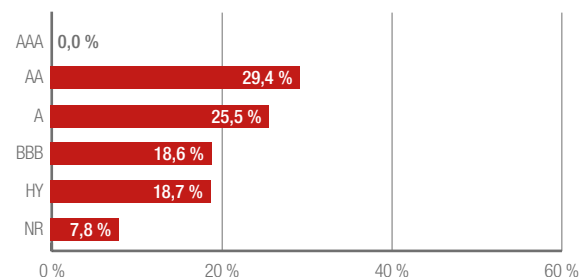


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

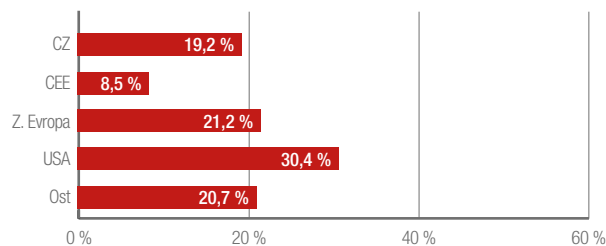


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

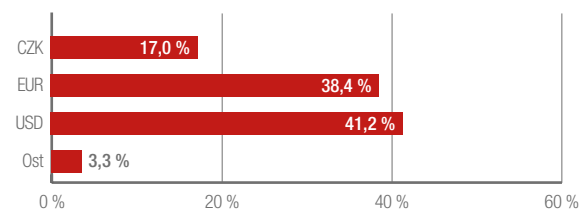
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**