

VYVÁŽENÝ 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: 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

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 navracujícího se zájmu ze strany investorů a atraktivních valuací (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 %), na který taktéž doléhá oslabování ekonomického výkonu a strach z recese.

Podíl akcií držíme i nadále pod neutrální alokací (37,1 % portfolia).

Výhled

V nadcházející výsledkové sezóně se zvyšuje riziko negativních překvapení vlivem uvádajícího 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	3,4
Od počátku roku 2023	7,4
Za 5 let	15,0
Od založení	29,4

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2937
Vlastního kapitálu fondu	7 089,5 mil.

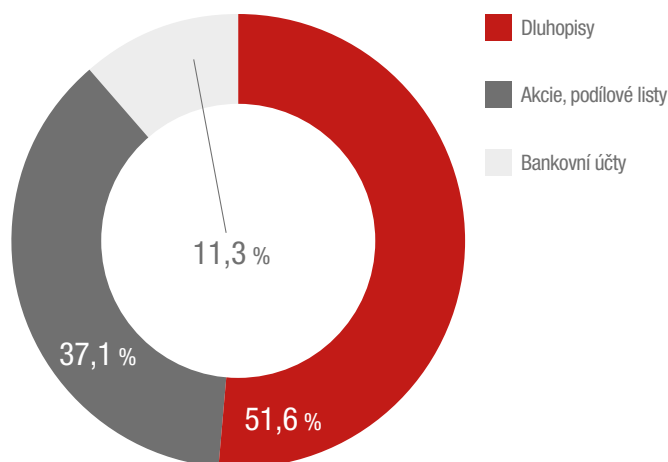
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



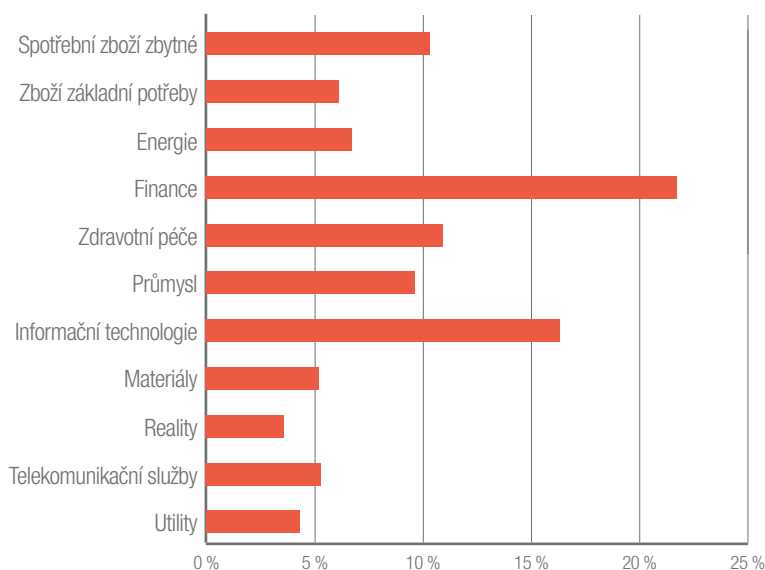
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	14,8%
CR GOV L+0 10/31	CZ0001006241	4,3%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,2%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,2%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,0%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	3,0%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	2,4%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	2,3%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,2%
CR GOV 2,5 25/8/2028	CZ0001003859	1,7%
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	1,6%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,5%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ET	US4642882249	1,4%
AMUNDI MSCI EMERGING MAR ETF	LU1681045453	1,2%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	US4642875565	1,1%

STRUKTURA AKTIV

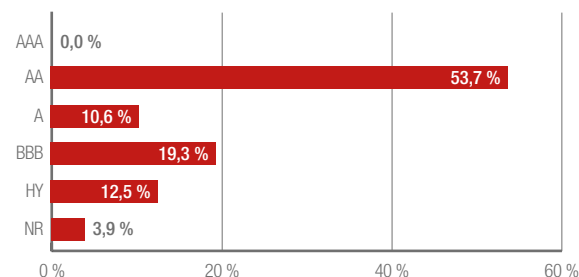


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

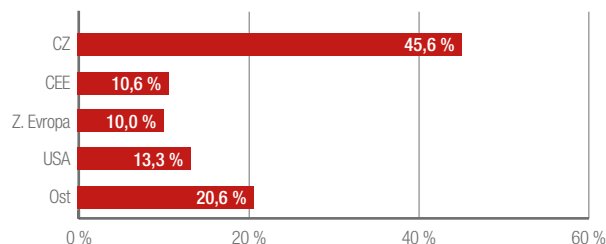


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

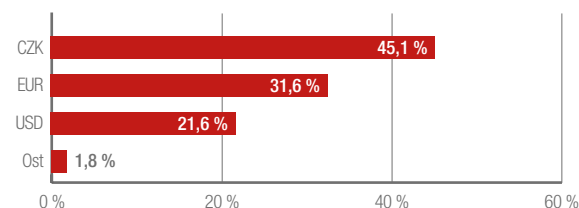
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.