

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2023

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

CHARAKTERISTIKA FONDU

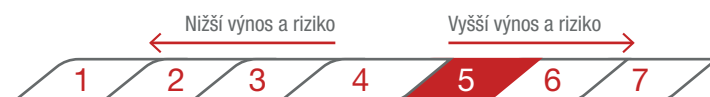
Profil: dynamický

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

Třetí čtvrtletí uzavřel index globálních akcií mírnou ztrátou. Za zastavením růstu stojí značný nárůst bezrizikových výnosů spojený se silným trhem práce a indikací předních centrálních bank o nezbytnosti držet sazby na vysoké úrovni po delší dobu. Ospravedlnění pro dlouholetá maxima na výnosech státních dluhopisů našly trhy především v silnějších než očekávaných datech z americké ekonomiky a stále jestřábí ECB. Z našeho pohledu je konec cyklu zvyšování sazeb spjat se značným množstvím nejistot a rizikem přestřelení ze strany centrálních bank. Na akciových trzích můžeme v letošním roce pozorovat značné rozdíly ve výkonnosti několika silně rostoucích globálních technologických společností a zbytkem trhu, který v podstatě stagnuje a měl by lépe reflektovat očekávání trhu ohledně globálního vývoje. V posledních třech měsících alespoň téměř vymizela regionální rozdílnost ve výkonnosti trhů, růst indexů MSCI Emerging Markets, Eurostoxx 50, CEE Composite a S&P 500 se pohyboval v rozmezí -2.5 % do -5 %.

Podíl akciové složky držíme pod neutrální alokací.

Výhled

Současné ocenění akcií je z historického pohledu mírně nadprůměrné, přičemž výrazně klesla atraktivita akcií ve srovnání s dluhopisy. Nadále by měla nepříznivě působit měnová politika centrálních bank, nicméně v dlouhém horizontu zůstáváme na akcie pozitivní.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-0,8
Od počátku roku 2023	11,3
Za 5 let	26,1
Od založení	52,5

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,5249
Vlastního kapitálu fondu	5 688,5 mil.

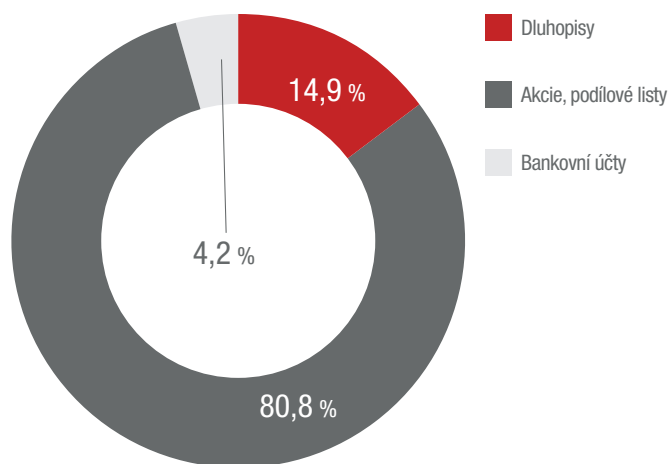
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



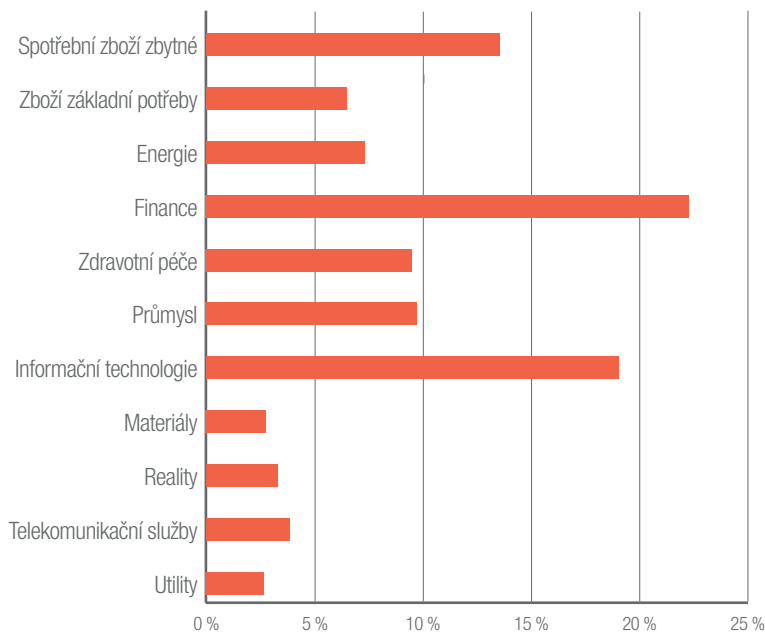
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	4,3%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,9%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	3,6%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	3,4%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	2,7%
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	2,4%
AMUNDI MSCI EMERGING MAR ETF	LU1681045453	2,3%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,2%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,0%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,9%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	US4642882249	1,9%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	1,7%
OMV AG	AT0000743059	1,4%
ERSTE BANK	AT0000652011	1,3%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,3%

STRUKTURA AKTIV

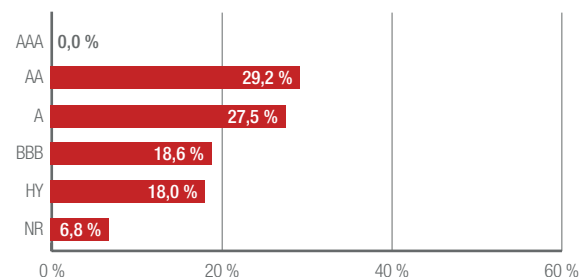


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

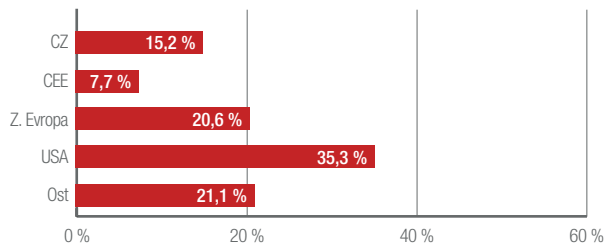


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

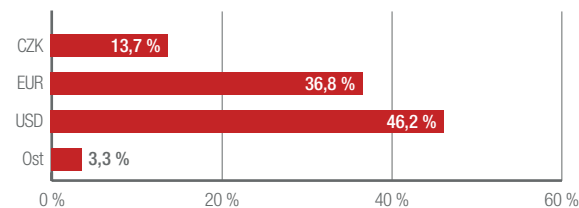
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**