

VYVÁŽENÝ 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: 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

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 0, 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	0,0
Od počátku roku 2023	7,3
Za 5 let	13,1
Od založení	29,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2932
Vlastního kapitálu fondu	7 504,8 mil.

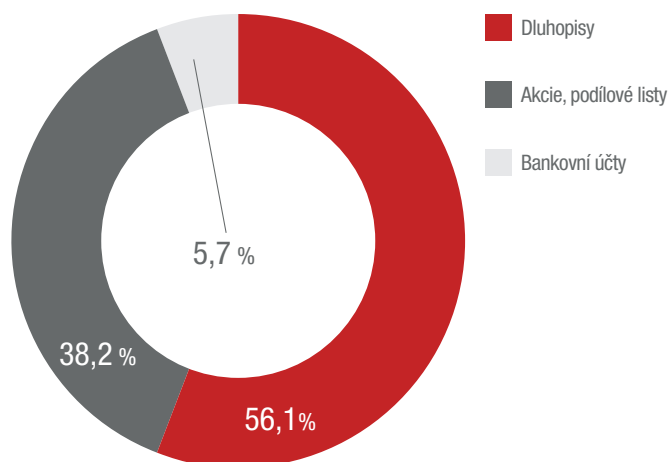
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



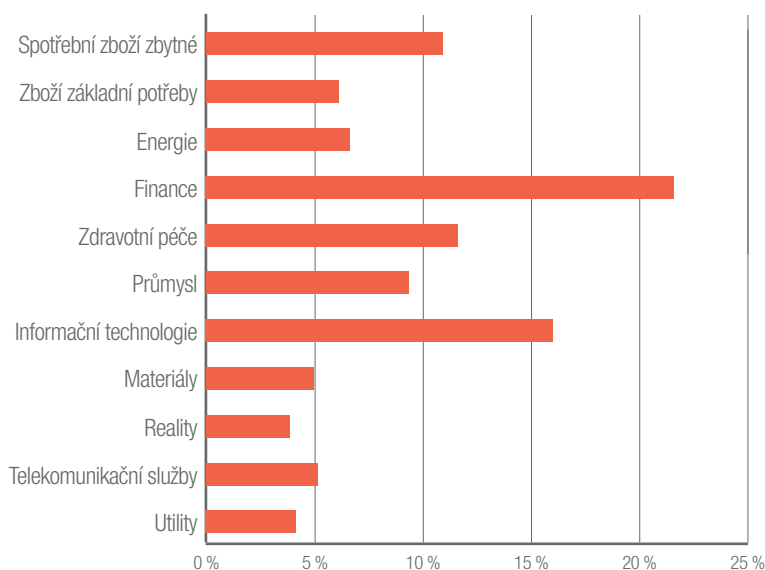
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	14,3%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,3%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,1%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	4,0%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,9%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	2,8%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,7%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	2,3%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	2,1%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,1%
CR GOV L+0 10/2031	CZ0001006241	2,1%
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	1,5%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,5%
CR GOV 5.75 29/03/2029	CZ0001007025	1,4%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	1,4%

STRUKTURA AKTIV

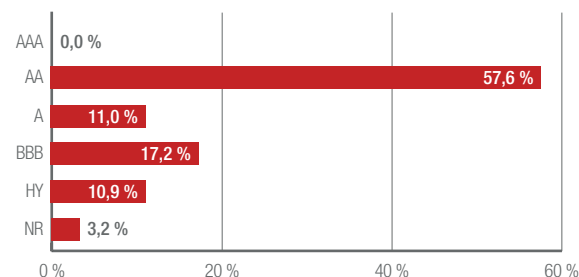


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

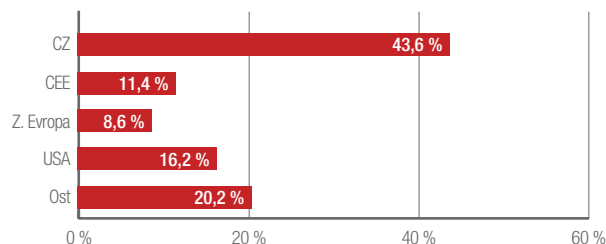


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

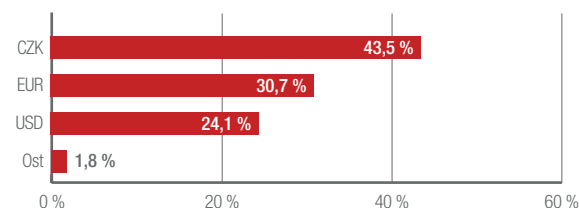
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.