

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2023

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

CHARAKTERISTIKA FONDU

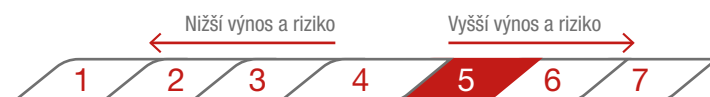
Profil: dynamický

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

Po říjnovém poklesu na akciových trzích a dosažení maxim u výnosů nejen dluhopisů zemí eurozóny, ale také v US, došlo k odrazu ode dna a trhy pokračovaly v růstu po zbývající část roku. Díky rychlému snižování inflace a očekávání, že centrální banky sníží úrokové sazby, se v uplynulém roce dařilo tržím nadmíru dobře. Mezi jednoznačné vítěze uplynulého roku se řadí především technologické tituly těžící z pokroku v oboru umělé inteligence a regionálně i náš středoevropský region, kde souhrnný akciový index hravě překonal hranici 30 %. Na druhé straně spektra se naopak nachází rozvíjející se trhy. Ukazuje se, že zásahy čínského režimu do tamního často bezskrupulózního kapitalismu sebraly soukromým společnostem vítr z plachet, přičemž právě nejistota podnikatelského prostředí a agresivní zahraniční politika vede k přehodnocování vztahů k Číně a postupnému přeorientování globálních korporací směrem k Indii a Latinské Americe.

Akciová část portfolia dosáhla na konci roku podílu 85 %. Fond v uplynulém roce zhodnotil o 21,4 %.

Výhled

V nadcházejícím roce očekáváme postupnou normalizaci měnové politiky, tedy snižování sazeb ze strany Fedu, ECB i ČNB. Konec dezinflačního procesu bývá historicky vzato velmi vrtkavý, proto by neměla překvapit vyšší volatilita. Současné však očekávání nižší inflace, nižších úrokových sazeb a návratu k růstu tvoří příznivý mix pro vývoj na finančních trzích.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	9,0
Od počátku roku 2023	21,4
Za 5 let	37,6
Od založení	66,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,6629
Vlastního kapitálu fondu	6 593,2 mil.

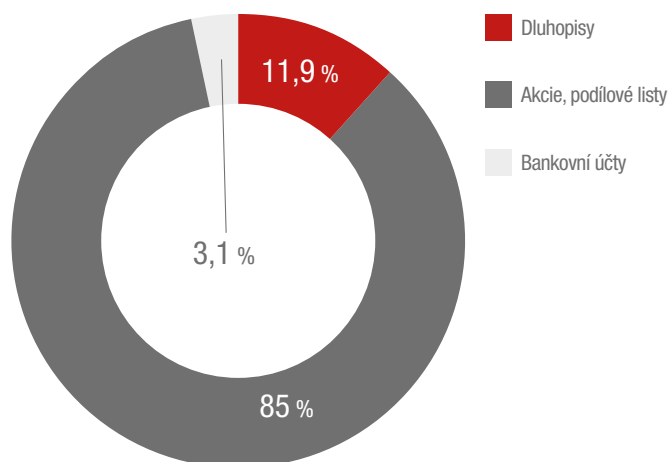
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



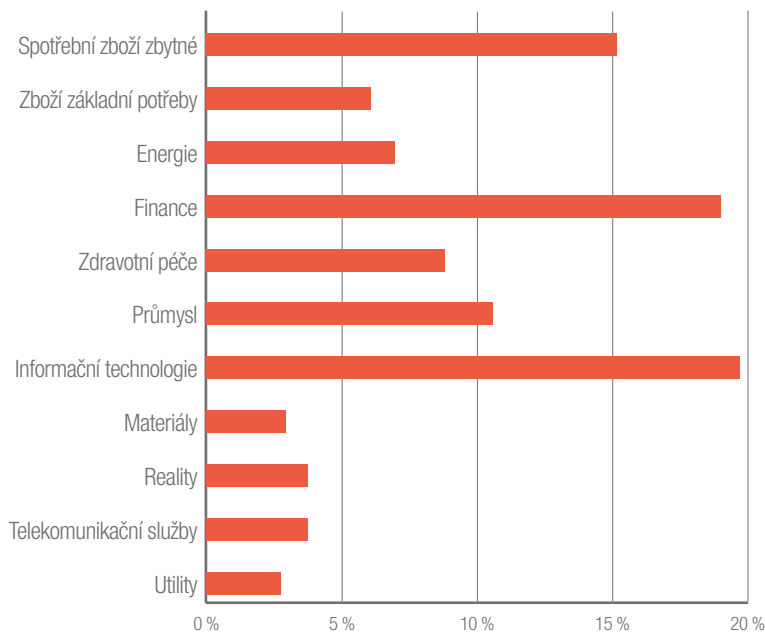
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	4,6%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,2%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	3,7%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	3,4%
AMUNDI MSCI EMERGING MAR ETF	LU1681045453	2,5%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,1%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,9%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,9%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	1,9%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,8%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	US4642882249	1,7%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	US4642875565	1,6%
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	1,5%
OMV AG	AT0000743059	1,4%
ERSTE BANK	AT0000652011	1,3%

STRUKTURA AKTIV

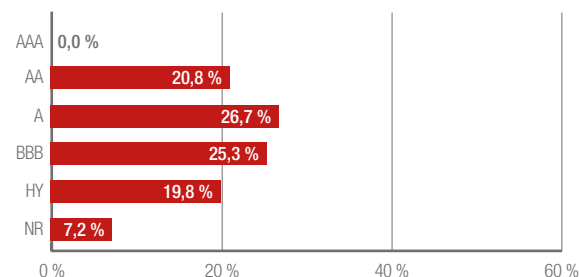


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

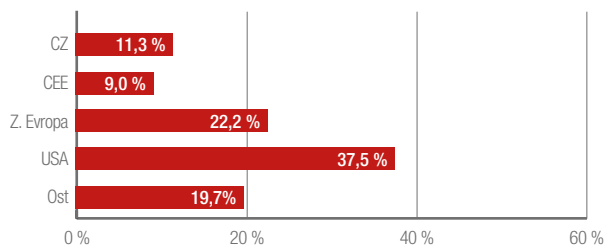


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

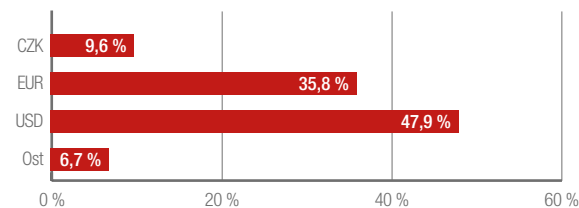
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**