

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2024

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

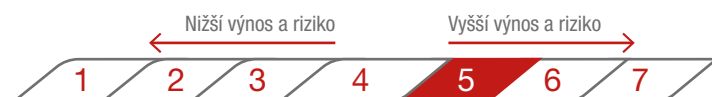
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do akcií a doplňkově do korporátních dluhopisů a státních dluhopisů

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

Globální akciové trhy pokračovaly i ve druhém čtvrtletí v růstu především zásluhou neutuchajícího optimismu v sektoru výroby paměťových čipů a technologickými leadery v oboru umělé inteligence. Růst zisků se očekává v technologickém sektoru a díky jeho vysoké váze v indexu S&P500, ale i globálním akciovém indexu, žene ceny akcií (v poměru k ziskům) vzhůru. Určitým protipólem je zbývající část trhu převážně vázaná na reálnou ekonomiku, kde se projevují známky zpomalení a dochází tak k revizím směrem dolů. Inflace postupně klesá k cíli centrálních bank nejen v EMU, ale i v US a mezi investory tak vyvstává otázka, zda centrální banky již nedrží sazby vysoko až příliš dlouho. V každém případě ECB v červnu doručila avizované snížení základní úrokové sazby a stejný krok se v tomto roce čeká i od Fedu. Dynamický fond vzrostl za uplynulé období o 0,9 % a od začátku roku již dosáhl 9,6% růstu. Akciová část portfolia přesáhla hranici 90 %.

Výhled

Za druhé čtvrtletí by mělo být v US dosaženo meziročně téměř 10% růstu zisků, a to v čele s technologickým a zdravotnickým sektorem. S ohledem na současné vysoké ceny akcií bude nadále klíčový výhled na další období. Letošní supervolební rok zatím nepřinesl radikální změny, nicméně s blížícími se prezidentskými volbami v US by investory neměl překvapit případný nárůst volatility.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,9
Od počátku roku 2024	9,6
Za 5 let	47,5
Od založení	82,2
Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,8219
Vlastního kapitálu fondu	8 150,5 mil.

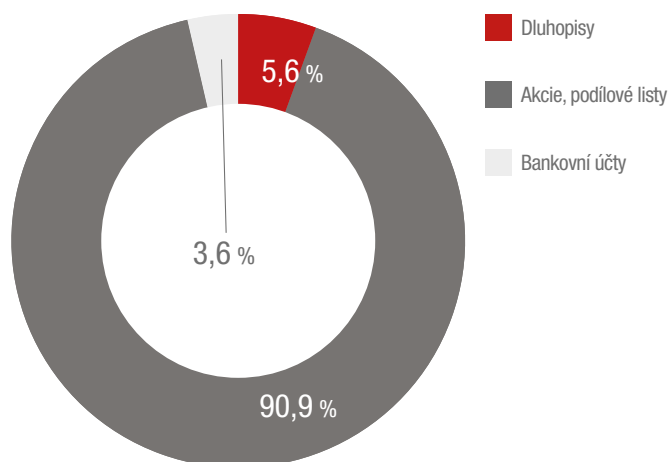
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



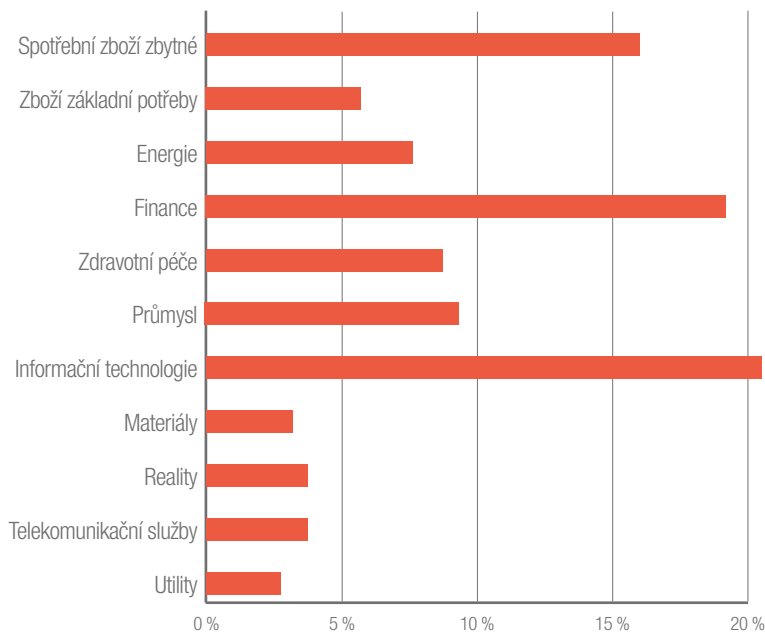
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,6%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	4,1%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,0%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	3,3%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,9%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,7%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	2,5%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,8%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,7%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,6%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	1,5%
ISHARES CORE MSCI EM ETF	US46434G1031	1,4%
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	1,4%
VANGUARD FTSE EM ETF	US9220428588	1,3%
ERSTE BANK	AT0000652011	1,3%

STRUKTURA AKTIV

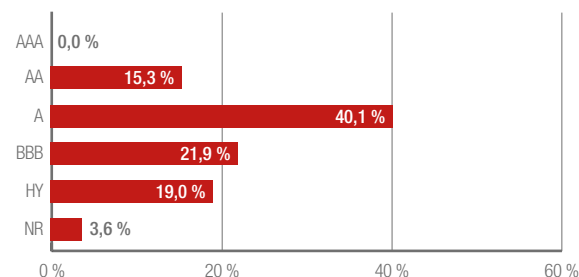


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

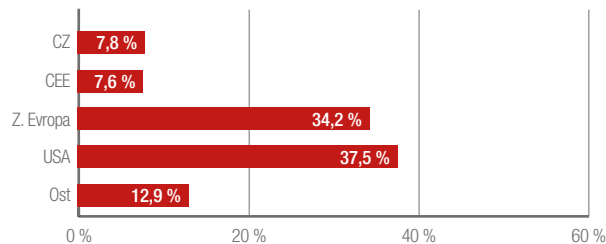


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

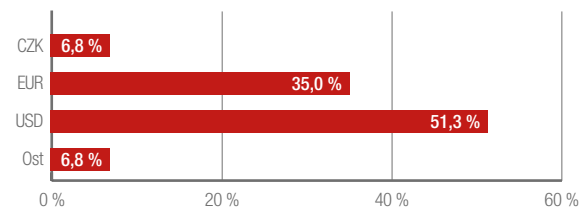
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



Využívejte KLIENTSKÝ PORTÁL – vše o Vašem penzijní na jednom místě [klientskyportal.cz](https://www.klientskyportal.cz)

Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutů 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.**