

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2024

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

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. Očekávání růstu zisků nadále zůstává velmi selektivní a díky vysoké váze technologických společností v indexu S&P500, ale i globálním akciovém indexu, žene valuační ukazatele 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.

Vyvážený fond vzrostl za uplynulé období o 1,1 % a od začátku roku již dosáhl 5,1 % růstu. Akciová část portfolia přesáhla hranici 43 %.

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 ocenění tak 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	1,1
Od počátku roku 2024	5,1
Za 5 let	23,8
Od založení	44,7
Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,4473
Vlastního kapitálu fondu	9 908,3 mil.

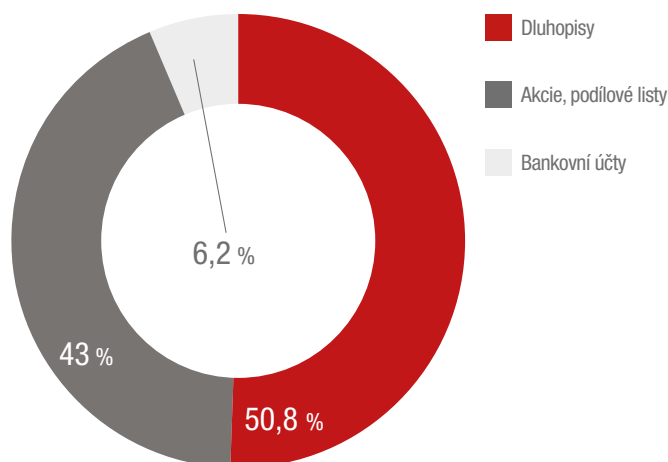
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



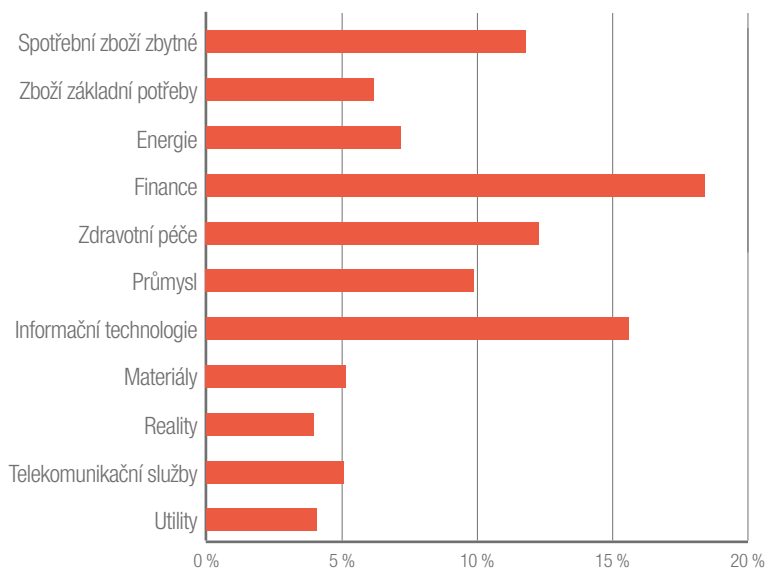
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	10,6%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,6%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,6%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,2%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,7%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	3,2%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,9%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	2,2%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	2,2%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	2,1%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,1%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	1,9%
INVE스코 S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	1,9%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,8%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,7%

STRUKTURA AKTIV

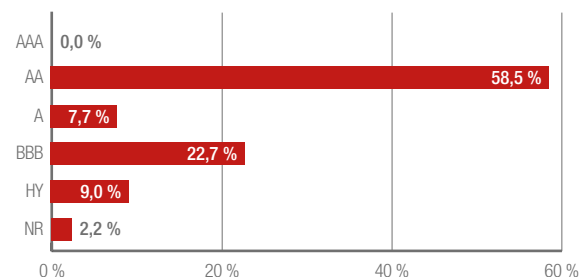


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

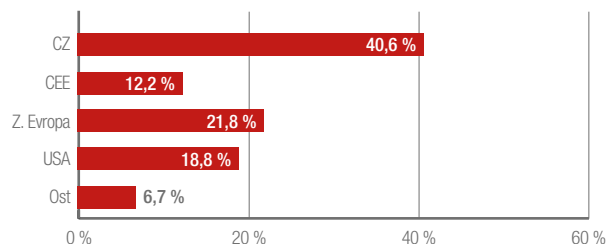


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

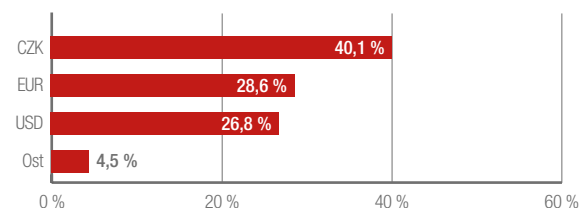
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



Využívejte KLIENTSKÝ PORTÁL – vše o Vašem penzijníku 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.**