

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K I. 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

Aktiové trhy započaly nový rok velmi optimisticky, pokračovaly v silném růstu, čímž se letošní první čtvrtletí stalo z historického pohledu jedním z nejúspěšnějších. Pozitivní vliv měla především silnější ekonomika ve Spojených státech, náznaky oživení v Číně a pokračující desinflace. Ačkoli technologické tituly i nadále vykazovaly výrazně lepší výkonnost ve srovnání se zbytkem trhu, proti očekáváním silnější ekonomika podpořila i růst zbytku trhu. Přetrvávající optimismus ohledně růstu zisků v tomto roce a přesvědčení, že se centrálním bankám podaří zkontrolovat inflaci bez toho, aniž by ekonomiky spadly do recese, zůstává klíčovým faktorem pomáhajícím odhlížet od stále vysokých úrovní sazeb a oddalování odhadů prvního snížení v případě Fedu. Naproti tomu v našem CEE regionu jsme byli již svědky prvních snížení, nicméně z úrovní výrazně vyšších, než byly dosaženy v případě ECB.

Dynamický fond dosáhl v prvním čtvrtletí výjimečného zhodnocení 4,0 %. Akciová složka portfolia přesáhla hranici 43 %.

Výhled

Pro Fed a ECB očekáváme po delším období stability první snížení sazeb nejdříve v červnu. Ziskovost obchodovaných společností by se za první čtvrtletí měla udržet i nadále vysoko, přičemž klíčovým faktorem zůstane výhled na další období. Letošní rok je supervolebním rokem, především prezidentské volby v US by mohly pomoci zvýšit dosavadní nízkou volatilitu akcií.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	4,0
Od počátku roku 2024	4,0
Za 5 let	24,1
Od založení	43,2

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,4321
Vlastního kapitálu fondu	9 228,2 mil.

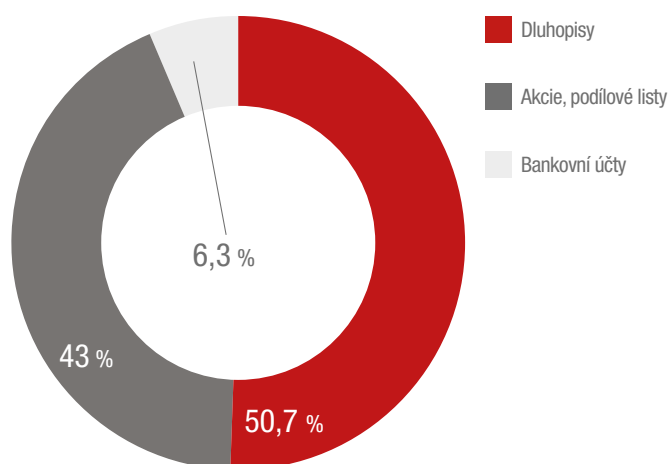
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



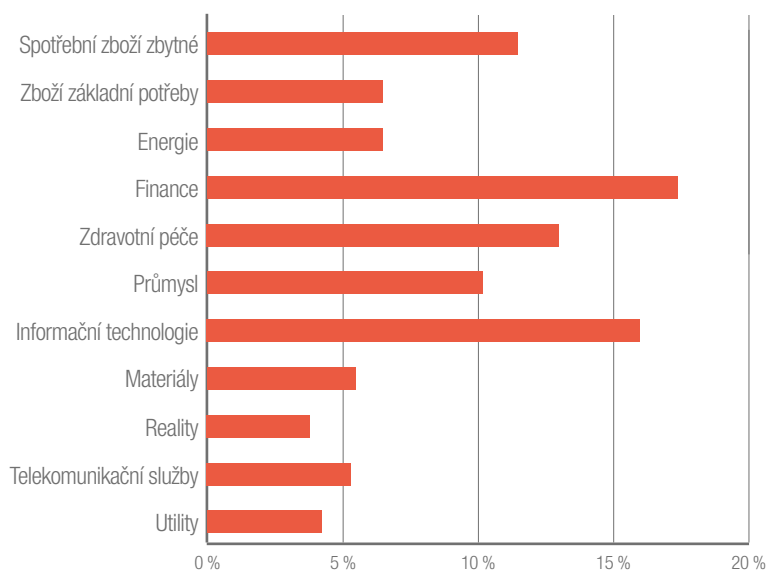
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	11,5%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,7%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,6%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,3%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	3,4%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,8%
CR GOV 5 30/09/2030	CZ0001006688	2,3%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	2,2%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,1%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,9%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,9%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	1,8%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	1,8%
CR GOV 5.75 29/03/2029	CZ0001007025	1,8%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	1,8%

STRUKTURA AKTIV

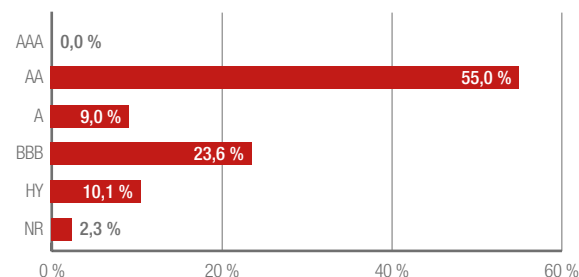


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

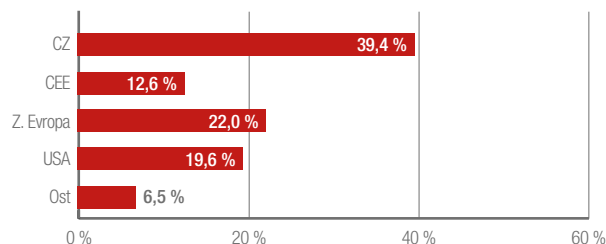


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

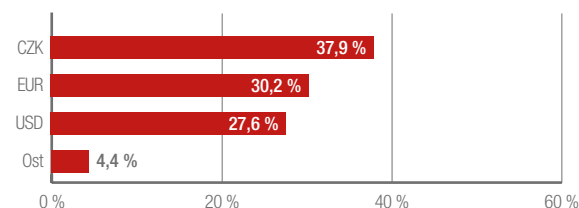
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



Využívejte KLIENTSKÝ PORTÁL – vše o Vašem penzijníku na jednom místě klientskyportal.cz

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.**