

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2024

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

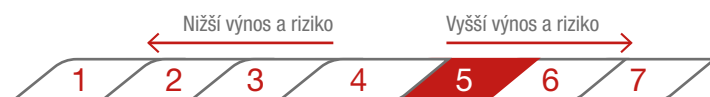
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do akcií a doplňkově do korporátních dluhopisů a státních dluhopisů

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

I ve třetím čtvrtletí pokračovaly globální akciové trhy v růstu. Od covidové pandemie kulhající čínská ekonomika se dočkala bezprecedentního stimulu ze strany čínského politbyra. V rámci několika opatření se podpory dočkal i tamní akciový trh, který reagoval masivním několika týdenním růstem a pomohl tak globálnímu indexu rozvíjejících se trhů překonat hlavní akciové indexy.

Očekávání růstu zisků zůstávají i nadále velmi vysoko a jsou optimistická i pro následující rok. Pozitivní výhled by tak dle analytiků měl i nadále podporovat růst akciového trhu, přičemž hlasy volající k opatrnosti pod tíhou pokračujícího růst akcií víceméně utichly. Inflace napříč hlavními ekonomikami uspokojivě klesá k cíli a nacházíme se tak v historicky výjimečném období, kdy se dezinflační proces prozatím obešel bez výrazného nárůstu nezaměstnanosti a hospodářské recese.

Dynamický fond vzrostl v uplynulém období o 2,7 % a od začátku roku již dokázal zhodnotit vklady účastníků o 12,5 %. Akciová alokace se pohybuje blízko své neutrální úrovně 95 %.

Výhled

Blížící se prezidentské volby, které sebou nesou významný potenciál změny nejen obchodní politiky, nýbrž i zahraniční politiky USA, se již projeví ve zvýšené volatilitě na trzích. Během podzimu by tak investory neměla překvapit vyšší rozkolísanost trhů vyplývající z nejistoty dopadu budoucí prezidentské politiky největší světové ekonomiky.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	2,7
Od počátku roku 2024	12,5
Za 5 let	52,2
Od založení	87,0

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,8702
Vlastního kapitálu fondu	9 050,4 mil.

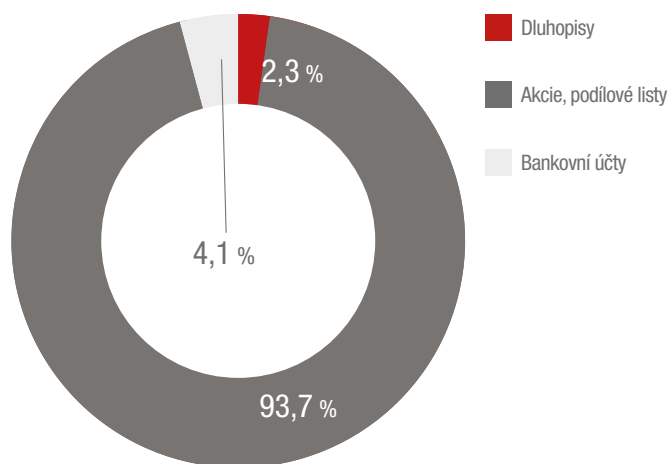
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



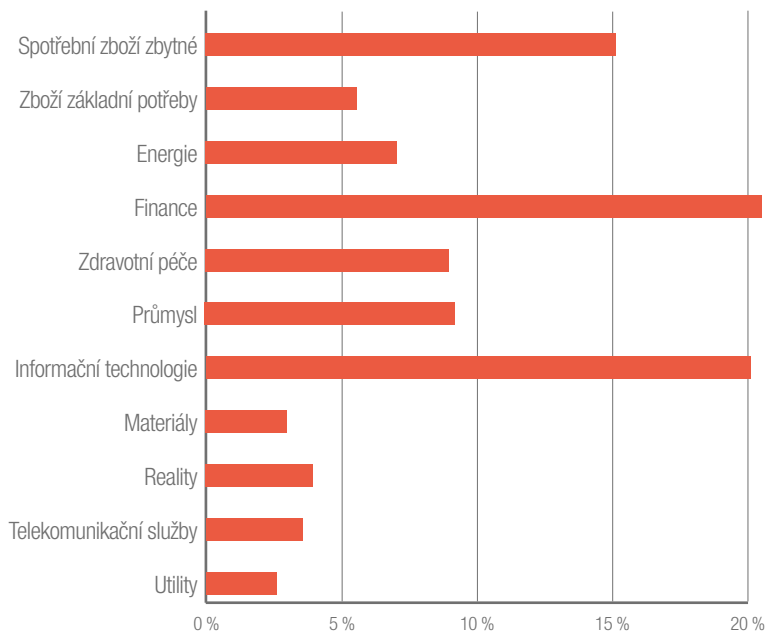
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,2%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,2%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	3,8%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	3,2%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	3,0%
INVESTCO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,5%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	2,3%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	2,0%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,6%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,6%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,5%
MICROSOFT	US5949181045	1,3%
ERSTE BANK	AT0000652011	1,3%
ISHARES CORE MSCI EM ETF	US46434G1031	1,3%
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	US4642875565	1,2%

STRUKTURA AKTIV

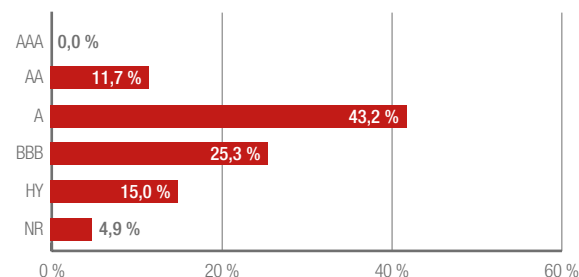


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

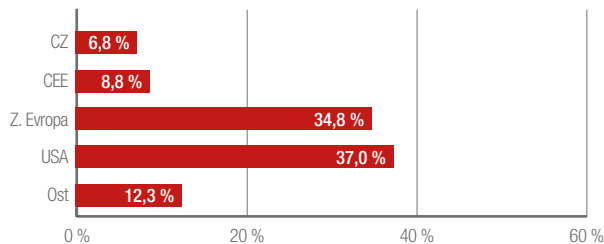


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

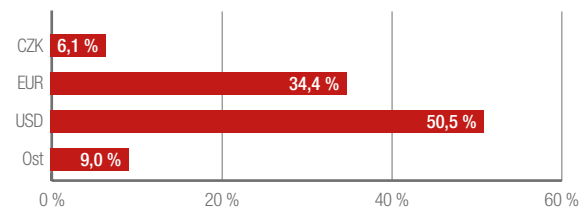
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



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

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.**