

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K III. 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

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.

Vyvážený fond vzrostl v uplynulém období o 2,4 % a od začátku roku již dokázal zhodnotit vklady účastníků o 7,6 %. Akciová alokace se pohybuje blízko své neutrální úrovně 45 %.

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	2,4
Od počátku roku 2024	7,6
Za 5 let	26,0
Od založení	48,2

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,4822
Vlastního kapitálu fondu	11 047,8 mil.

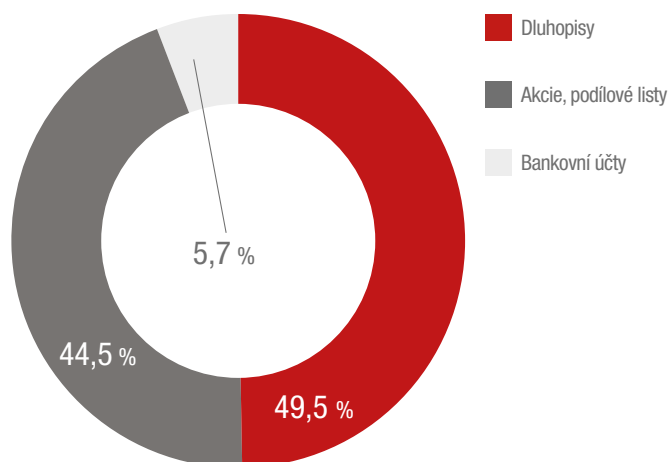
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



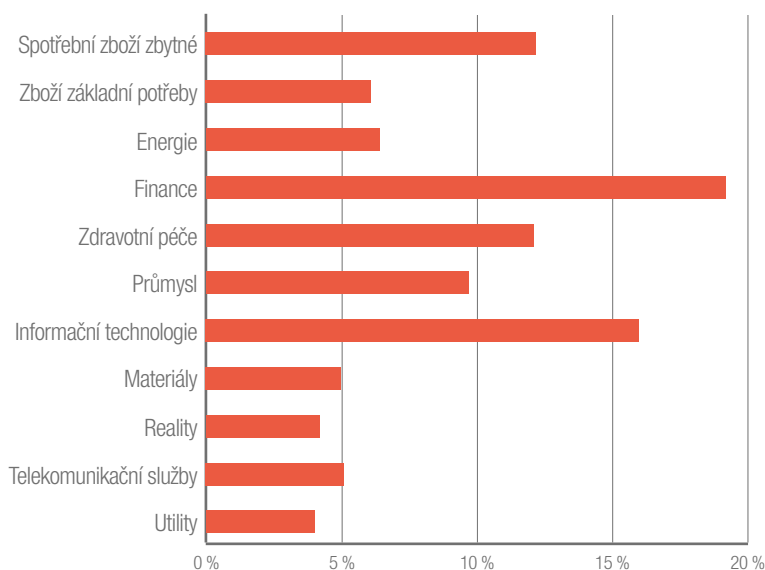
PODÍLY CENNÝCH PAPÍRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	7,7%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,6%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,4%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,2%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,5%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	3,3%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	2,9%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	2,5%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	2,2%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	2,0%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	2,0%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	1,9%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,9%
CR GOV 4.5 11/11/2032	CZ0001007033	1,8%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,7%

STRUKTURA AKTIV

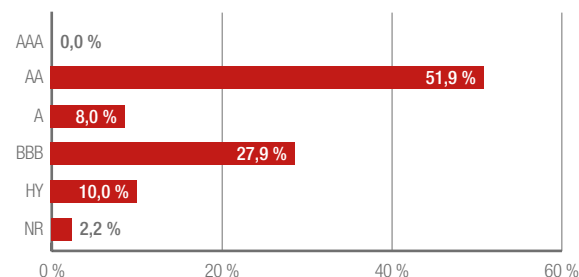


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

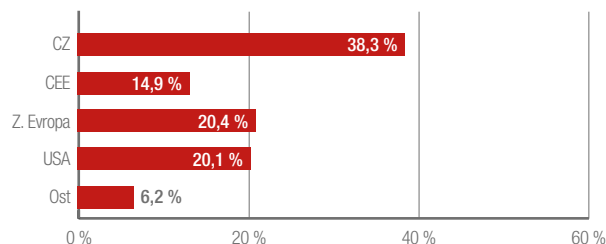


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

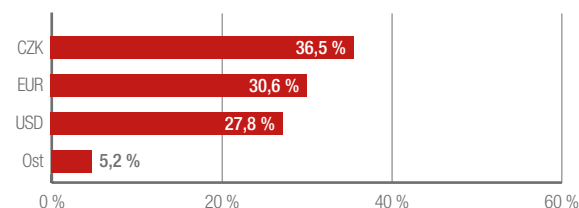
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



Využívejte KLIENTSKÝ PORTÁL – vše o Vašem 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.**