

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2023

KLIENSKÝ PORTÁL umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv.
Více na www.klientskyportal.cz

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

První čtvrtletí se neslo ve znamení pokračujícího růstu podpořeného normalizací cen energií a alespoň částečně odbouraným strachem z recese. Stres vyvolaný pádem středně velkých bank v US se přenesl i do Evropy, kde v důsledku toho došlo k převzetí problémové Credit Suisse jejím hlavním konkurentem UBS. Následné snížené očekávání na růst sazeb a rychlá reakce centrálních bank v podobě dodání likvidity výrazně pomohly k poklesu výnosů a rally na technologických akciích, které v minulém roce utrpěly největší ztráty. Vítězem uplynulých tří měsíců se tak staly technologické akcie (Nasdaq Composite +17 %) následovaný Evropským indexem Eurostoxx 50, který připsal 14 %. Další indexy zhodnotily následovně americký S&P 500 +7,4 %, index rozvinutých trhů MSCI Emerging Markets +3,5 % a Středoevropský CECE Composite index +2,8 %, tento region byl zatížen slabou výkonností bankovního sektoru. Po silném začátku roku lze očekávat značnou citlivost akciového trhu na příchozí makroekonomická data a vývoj ziskovosti firem.

Podíl akciové alokace držíme i nadále pod neutrální alokací (40 %), přičemž se mírně zvýšil podíl fixně úročené části portfolia.

Výhled

V nadcházející výsledkové sezóně bude upřena pozornost především na výhled ziskovosti pro zbytek roku. Současné odhady zůstávají i nadále velmi pozitivní, což nabádá k určité opatrnosti a návrat vyšší kolísavosti trhů se zdá být pravděpodobné.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	3,8
Od počátku roku 2023	3,8
Za 5 let	11,2
Od založení	25,1

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2508
Vlastního kapitálu fondu	6 516,2 mil.

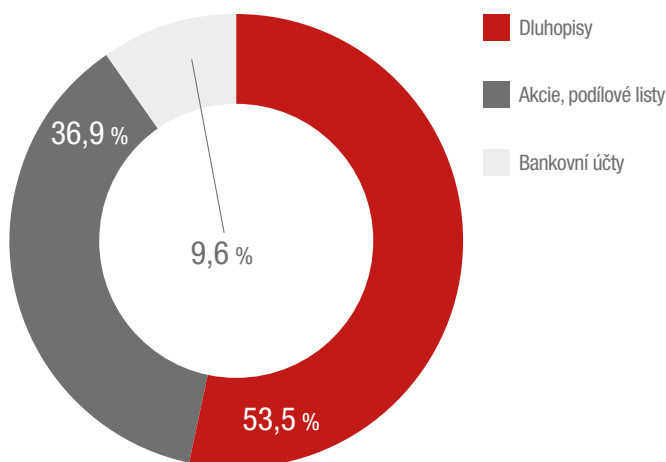
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



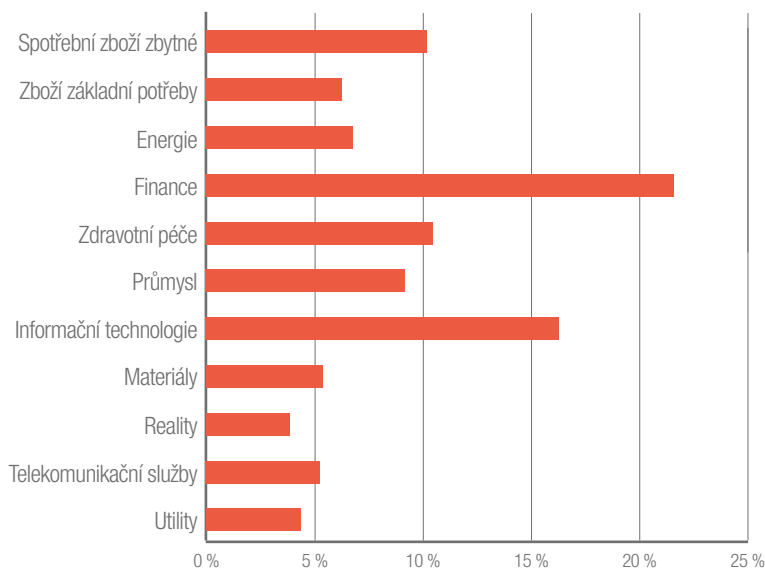
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	16,5%
CR GOV L+0 10/31	CZ0001006241	4,8%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	4,4%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,2%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	3,1%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3,0%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	2,6%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	2,2%
CR GOV 1 26/6/2026	CZ0001004469	1,7%
BANKS600 ISHARES ETF	DE000A0F5UJ7	1,5%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	US4642882249	1,3%
AMUNDI MSCI EMERGING MAR ETF	LU1681045453	1,2%
CR GOV 2 13/10/2033	CZ0001005243	1,2%
IBOXX EUR HY ISHARES ETF	IE00B66F4759	1,1%
CR GOV 2.5 25/8/2028	CZ0001003859	1,1%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,1%

STRUKTURA AKTIV

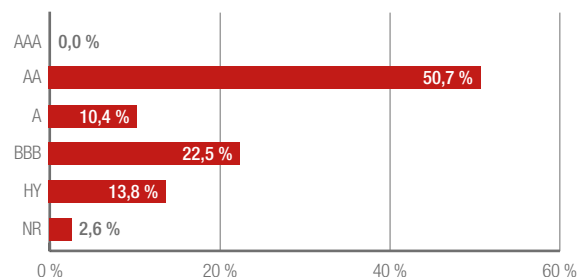


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

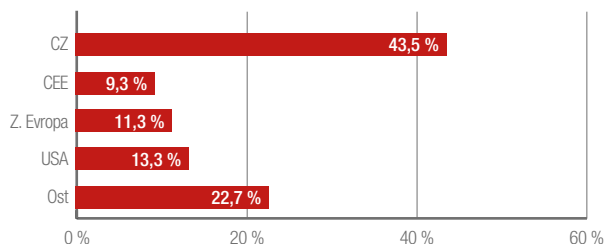


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

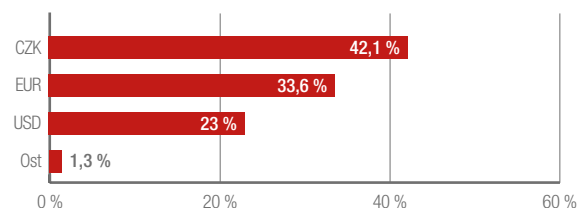
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



PODLE REGIONÁLNÍHO ROZDĚLENÍ AKTIV



PODLE MĚNOVÉHO ROZLOŽENÍ



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.**