

DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2024

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

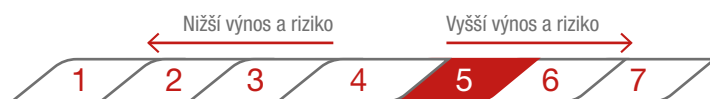
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do akcií a doplňkově do korporátních dluhopisů a státních dluhopisů

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

Vývoj na akciovém trhu v posledním čtvrtletí roku byl smíšený a značně pod taktovkou prezidentských voleb v USA, ve kterých zvítězil Donald Trump. Jeho vítězství přineslo optimismus na americký akciový trh, silnější americký dolar a vyšší výnosy dluhopisů. Za těmito pohyby stojí především očekávaná deregulace, cla na dovozy nejen z Číny, vyšší vládní deficity, přísnější imigrační politika a nižší očekávané korporátní daně. Index S&P 500 a středoevropské akcie zhodnotily o více než dvě procenta, na druhé straně Euro Stoxx 50 ztratil 2,3 %. A chvost pomyslného pole uzavírá MSCI Emerging Markets poklesem o 7,6 %. Nejistota ohledně budoucí domácí i zahraniční politiky Spojených států přinesla vyšší volatilitu, která tak dominovala uplynulému období.

Dynamický fond vzrostl v uplynulém období o 0,4 % a za celý rok zhodnotil vklady účastníků o 12,9 %. Akciová alokace ke konci roku přesáhla hranici 95 %.

Výhled

Nadcházející měsíce budou silně ovlivněny prvními kroky nové administrativy D. Trumpa. Potvrzení náznaků přeci jen mírnějšího přístupu v zavádění cel by nepochybně bylo pozitivem pro trhy i globální ekonomiku. Silná americká ekonomika tomuto přístupu nahrává. Naopak eurozóně se stále nedaří odrazit k růstu a slabý průmysl stahuje nejen německou ekonomiku. Změna dynamiky vývoje konfliktu na Ukrajině by nepochybně byla významným hybatelem dění na akciovém trhu v CEE.

EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	0,4
Od počátku roku 2024	12,9
Za 5 let	44,9
Od založení	87,8

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,8778
Vlastního kapitálu fondu	9 700,6 mil.

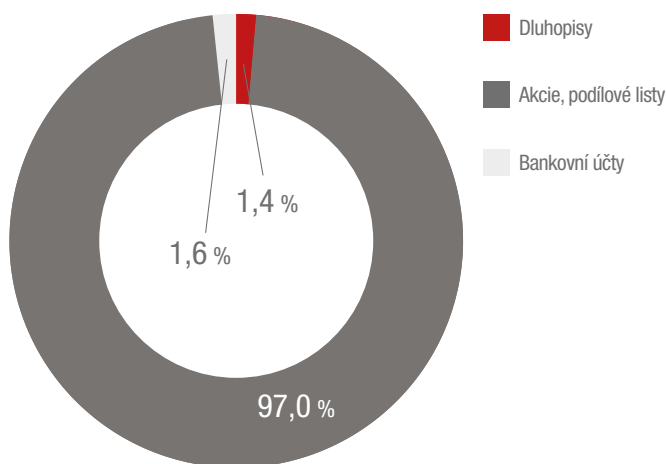
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



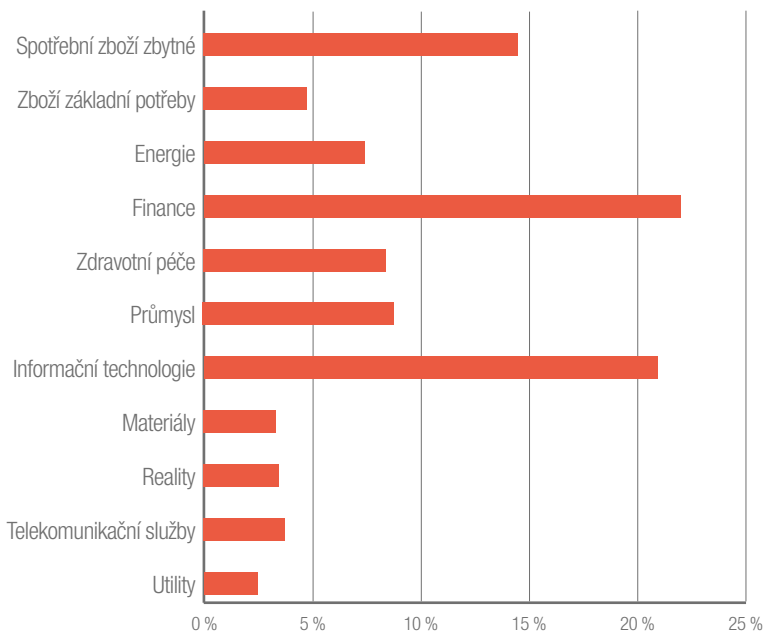
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,3%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	3,9%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	3,8%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	3,6%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	3,3%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	2,8%
AMUNDI MSCI EM ETF	LU1681045453	2,2%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	US4642872000	2,0%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,9%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	1,7%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,7%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	IE0005042456	1,5%
ERSTE BANK	AT0000652011	1,4%
MICROSOFT	US5949181045	1,3%
PKO BANK POLSKI	PLPK00000016	1,2%

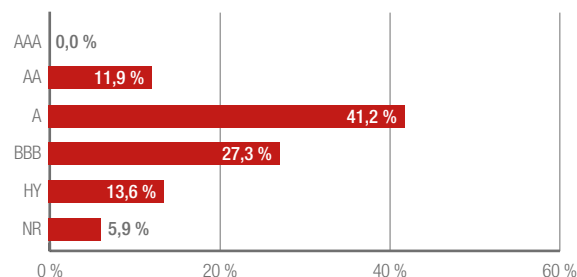
STRUKTURA AKTIV



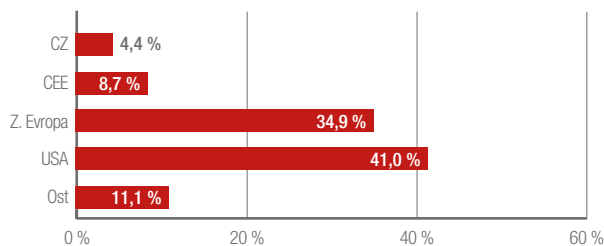
SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ



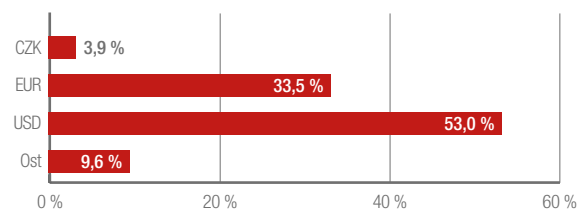
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**