

VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.

INFORMACE K IV. 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

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.

Hodnota podílové jednotky vyváženého fondu zůstala mezičtvrtletně beze změny, za celý rok však fond zhodnotil o 7,6 %. Akciová alokace se ke konci roku blížila hranici 50 %.

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	0,0
Od počátku roku 2024	7,7
Za 5 let	22,7
Od založení	48,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,4828
Vlastního kapitálu fondu	11 835,3 mil.

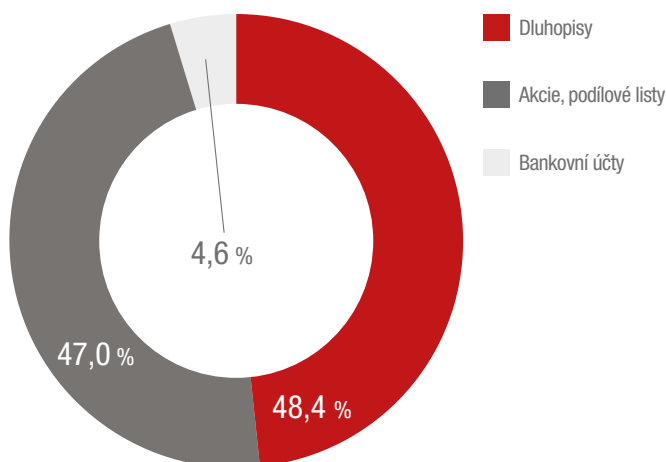
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



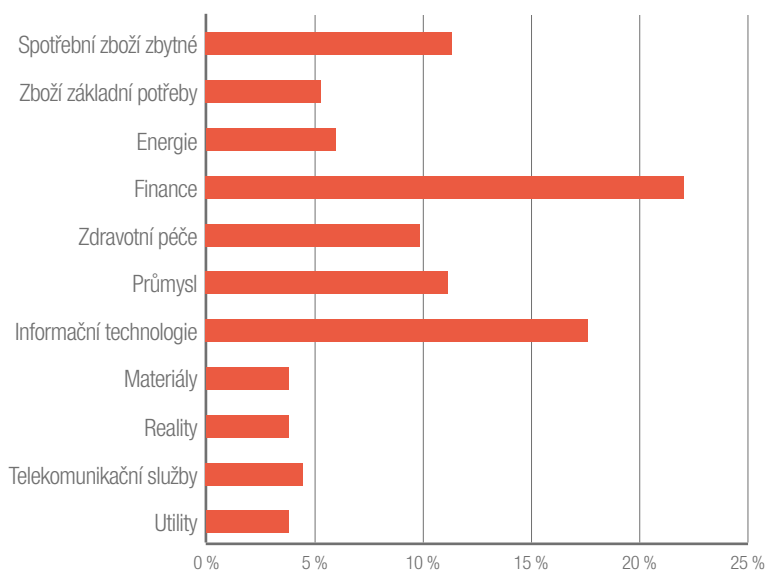
PODÍLY CENNÝCH PAPIRŮ

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
CR GOV L-10 19/11/2027	CZ0001004105	6,6%
S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	4,7%
VANGUARD S&P 500 ETF / IE	IE00B3XXRP09	4,6%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	US46137V3574	3,8%
ISHARES STOXX EUROPE600 UCITS	DE0002635307	3,8%
CR GOV 4.9 14/04/2034	CZ0001006894	3,6%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	DE0005933956	3,0%
CR GOV 2.5 25/08/2028	CZ0001003859	2,6%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	IE00B4L5Y983	2,0%
CR GOV 3.5 30/05/2035	CZ0001006431	2,0%
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,9%
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	IE00BKM4GZ66	1,9%
SPDR Russell 2000 US Small Cap	IE00BJ38QD84	1,8%
CR GOV 5.0 30/09/2030	CZ0001006688	1,8%
CR GOV 2.0 13/10/2033	CZ0001005243	1,8%

STRUKTURA AKTIV

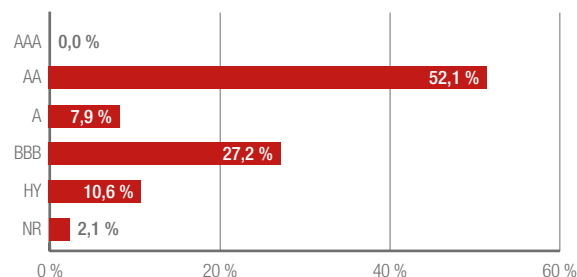


SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ AKCIÍ

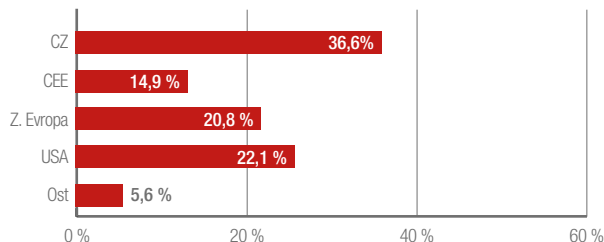


Rozdělení do sektorů podle metodiky GICS

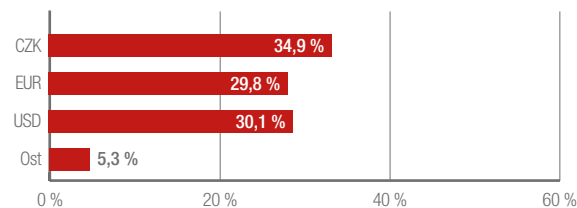
PODLE RATINGU DLUHOPISŮ



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.**