

PROFIT

akciový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	157 413 489,51 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,061844
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,07
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-0,56%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	86,31%

Fond je určený sporel'om, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

TOP 10 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
REPUBLIC OF AUSTRIA	20.2.2033	2,900%	štátny dlhopis	AT0000A324S8	0,99%
REPUBLIC OF POLAND	14.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	XS2586944659	0,99%
BELGIUM KINGDOM	22.6.2032	0,350%	štátny dlhopis	BE0000354630	0,98%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2035	3,750%	štátny dlhopis	SK4000022539	0,68%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,58%
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.5.2030	0,750%	štátny dlhopis	XS2168038847	0,52%
Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF			dlhopisové ETF	LU0290355717	0,52%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,48%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	0,43%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.7.2025	3,250%	štátny dlhopis	PL0000108197	0,33%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	7,55%
Lycor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	5,95%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	5,49%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,82%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,67%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,65%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,61%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	2,55%
Apple Inc.	akcia	US0378331005	2,28%
Amundi Index MSCI Europe	akciový fond	LU0389811539	2,22%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.2.2023	1M zmena	Menové páry	28.2.2023	1M zmena
Nemecko	2,65%	0,37%	EUR/USD	1,062	-2,0%
USA	3,92%	0,41%	EUR/GBP	0,877	-0,4%
Slovensko	3,64%	0,38%	EUR/JPY	145,23	-2,8%
Taliansko	4,48%	0,32%	EUR/PLN	4,713	0,1%
Poľsko	6,55%	0,52%	EUR/CZK	23,50	-1,2%
Akciové indexy	28.2.2023	1M zmena	Komodity	28.2.2023	1M zmena
Global - MSCI World	403	-0,1%	Zlato	1826,9	-5,3%
EU - Euro Stoxx 600	461	1,9%	Striebro	20,91	-1,9%
USA - S&P 500	3970	-2,4%	Platina	956,0	-5,8%
JAP - Nikkei 225	27446	0,5%	Paládium	1418,4	-14,2%
EM - MSCI Emerging	490	-6,5%	Ropa	77,05	-2,7%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

Vo februári bol vývoj na trhoch zmiešaný. V úvode mesiaca trhy nadviazali na svoj rast a optimizmus z januára, avšak následne prevládli obavy z potreby ďalšieho spríšuňovania menovej politiky. Dôvodom toho bolo najmä spomalenie tempa poklesu inflácie, či dokonca rast jadrovej inflácie, ktorá vyjadruje zmenu cien s vylúčením cien energií a potravín.

Centrálne banky ohľadom vyjadrení o potrebe ďalšieho zvyšovania sadzieb tak investori dali za pravdu. To potvrdzuje aj medzimesačný nárast ich očakávaní, kde by sadzby mali dosiahnuť svoj vrchol. Aktuálne tak investori očakávajú, že sadzby by mali vrcholiť na 5,5% v USA a takmer 4% v eurozóne, čo je o zhruba 0,5% viac ako tomu bolo minulý mesiac. Zároveň možnosť, že by FED mohol koncom roka pristúpiť k ich zníženiu, už aktuálne nie je na stole.

Celkovo na trhoch panuje neistota a investori sa snažia odhadnúť ďalší vývoj sadzieb a to, či budeme svedkami „mäkkého“ pristátia alebo hlbšej recesie. Trhy tak okamžite reagujú na nové prichádzajúce správy, čo zvyšuje volatilitu na trhoch oboja smermi.

Údaje z trhu práce naďalej zostávajú veľmi silné. Zverejnené dáta vo februári poukázali na prekvapujúci pokles nezamestnanosti na úroveň 3,4% v USA, prekonal svoje lokálne maximum z konca tohto roka, keď skončil na úrovni 2,65% a výnos amerického štátneho dlhopisu s rovnakou splatnosťou opätovne atakoval hranicu 4%. Zároveň platí, že výnos na dlhopisoch s krátkou splatnosťou rástol výraznejšie, čím sa prehĺbila inverzia výnosovej krivky. Aktuálne tak aj takéto bezpečné dlhopisy začínajú ponúkať zaujímavý výnos do budúcnosti pre investorov.

Celkovo výnosy na dlhopisoch vo februári rástli, čo sa prejavilo na poklese ich ceny. Výnos nemeckého štátneho dlhopisu so splatnosťou 10 rokov opäť prekonal svoje lokálne maximum z konca tohto roka, keď skončil na úrovni 2,65% a výnos amerického štátneho dlhopisu s rovnakou splatnosťou opätovne atakoval hranicu 4%. Zároveň platí, že výnos na dlhopisoch s krátkou splatnosťou rástol výraznejšie, čím sa prehĺbila inverzia výnosovej krivky. Aktuálne tak aj takéto bezpečné dlhopisy začínajú ponúkať zaujímavý výnos do budúcnosti pre investorov.

Akciové trhy skončili okolo nuly. Najviac sa darilo európskym akciám ťahaným zhodnotením akcií finančného sektora. Naopak, nedarilo sa zhodnoteniu akcií rozvíjajúcich sa trhov a regiónu Pacifik. Pokles amerických akcií a dolárových pozícií pre eurového investora kompenzovalo zhodnotenie amerického dolára, ktorý medzimesačne posilnil o 2%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,97%, A- až A+: 2,94%, BBB- až BBB+: 1,34%, iné: 0,00%

Odpлата za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

Upozornenie:

Činnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Hodnota investície do dôchodkového fondu môže kolísav v závislosti od situácie na finančných trhoch. Doterajší výnos nie je zárukou budúceho výnosu. Vo fonde je možné očakávať kolísanie čistej hodnoty majetku z dôvodu zloženia majetku vo fonde alebo v dôsledku postupov riadenia investícií využívaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Mlynské nivy 1, P.O.BOX 66

820 04 Bratislava 24

Infolinka: 0850 111 110

Web adresa: www.vubgenerali.sk

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:

<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

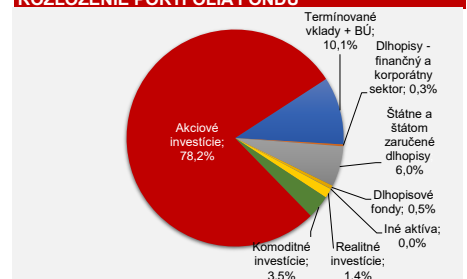
MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 28. február 2023

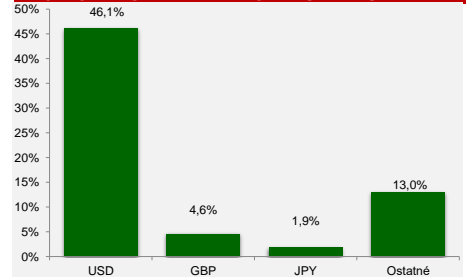
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



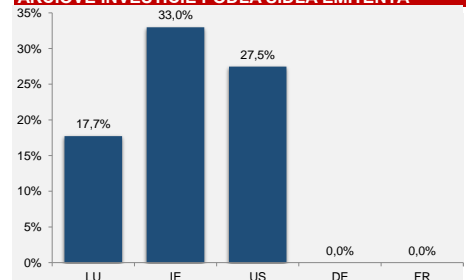
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

