VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

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
Investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:
https://www.vubgenerali.sk/idotaznikinvesticny/

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. október 2026

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

Čistá hodnota majetku vo fonde:	284 091 281,74 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,104099
Modifikovaná durácia peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,24
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-0,48%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	213,61%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, prípadne dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody 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*
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.2.2035	2,500%	štátny dlhopis	DE000BU2Z049	0,7%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.8.2054	2,500%	štátny dlhopis	DE000BU2D004	0,4%
US TREASURY N/B	15.11.2048	3,375%	štátny dlhopis	US912810SE91	0,1%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	7,9%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	5,6%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,6%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRMP35	4,3%
Invesco Physical Gold	komoditné ETF	IE00B579F325	3,9%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,9%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,8%
UBS Core MSCI EM UCITS ETF	akciové ETF	LU0480132876	2,8%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,8%
Apple Inc.	akcia	US0378331005	2,7%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.10.2026	1M zmena	Menové páry	30.10.2026	1M zmena
Nemecko	3,32%	0,26%	**EUR/USD**	1,117	-1,6%
USA	4,93%	0,36%	**EUR/GBP**	0,834	-2,4%
Slovensko	4,30%	0,11%	**EUR/JPY**	175,68	-1,5%
Taliansko	4,51%	0,10%	**EUR/PLN**	4,404	0,8%
Poľsko	6,34%	0,00%	**EUR/CZK**	24,35	-0,4%
Akciové indexy	**30.10.2026**	**1M zmena**	**Komodity**	**30.10.2026**	**1M zmena**
Global - MSCI World	723	1,0%	**Zlato**	3874,6	-6,8%
EU - Euro Stoxx 600	647	2,0%	**Striebro**	49,1	18,7%
USA - S&P 500	7580	-0,9%	**Platina**	1435,2	16,4%
JAP - Nikkei 225	63290	-5,2%	**Paládium**	978,6	19,0%
EM - MSCI Emerging	870	-8,0%	**Ropa**	113,4	19,3%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽERA

• Október priniesol mierny pokles globálnych akcií a výraznú rotáciu v prospech defenzívnejších sektorov a kvalitnejších dlhopisov. Hlavným zdrojom neistoty boli pochybnosti, či vysoké investície do infraštruktúry umelej inteligencie prinesú dostatočnú návratnosť, pričom vyššie náklady financovania zasiahli najmä zadlženejšie spoločnosti.

• Makroekonomické údaje zostali relatívne priaznivé. Kompozitné PMI v USA aj eurozóne sa držia stabilne v pásme expanzie. Americká ekonomika vzrástla medzikvartálne o 0,8 % a eurozóna o 0,4 %. Trh práce v USA mierne spomalil, avšak nezamestnanosť sa naďalej drží na zdravej úrovni 4,2 % v USA a 6,5 % v eurozóne. Rast cien ropy podporil ďalší rast inflácie, jadrová inflácia však zostáva od začiatku roka stabilná.

• Silnejšia ekonomická aktivita a rast inflácie by za bežných okolností vytvárali tlak na rast dlhopisových výnosov, v októbri však prevážil dopyt investorov po bezpečnejších aktívach. Dlhopisové trhy navyše korigovali poklesy z predošlého obdobia a zaznamenali tak pozitívny mesiac. Výnosy kvalitných štátnych dlhopisov ustúpili zo septembrových maxím. Výnosy nemeckých 10-ročných štátnych dlhopisov klesli o 0,26% a výnosy amerických dlhopisov s rovnakou splatnosťou až o 0,36 %, čím sa dostali opäť pod hranicu 5 %. Zvýšená volatilita na akciovom trhu sa prejavila aj v náraste rizikových prirážok na korporátnych dlhopisoch. Pod tlakom naďalej zostalo Francúzsko, kde slabá fiškálna pozícia a politická neistota ohľadom blížiacich sa parlamentných volieb negatívne pôsobili na rast jeho rizikových prirážok. Aktuálne si tak Francúzsko požičiava najdrahšie spomedzi všetkých krajín eurozóny.

• Väčšina akciových indexov skončila medzimesačne v záporných číslach. Posilnenie amerického dolára o 1,6 % však zmierňovalo tieto straty a globálnemu akciovému indexu vyjadrenému v eurách tak dopomohlo skončiť o jedno percento vyššie oproti koncu septembra. Najviac sa darilo európskemu indexu Stoxx 600, ktorý vzrástol o 2 %. Naopak, najslabšie boli technologicky orientované ázijské trhy, čo sa prejavilo v 5,2 % poklese japonského indexu Nikkei 225 a v 8 % poklese indexu rozvíjajúcich sa trhov. Výrazná rotácia z technologického sektora bola viditeľná aj v USA, kde index S&P 500 medzimesačne klesol o 0,9 %, zatiaľ čo index S&P 500 bez technologických akcií vzrástol o 3 %. Slabosť najväčších technologických spoločností tak zakrývala podstatne priaznivejší vývoj širšieho trhu.

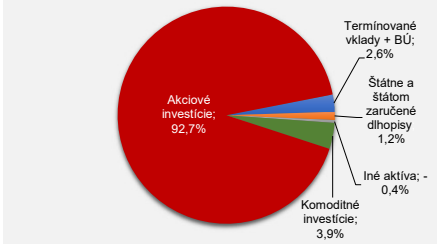
• Na komoditných trhoch vystúpila cena ropy Brent až k 115 USD za barel v dôsledku opätovného nárastu napätia na Blízkom východe. Zlato naopak medzimesačne pokleslo o takmer 7 % na najnižšie úrovne za posledný rok.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

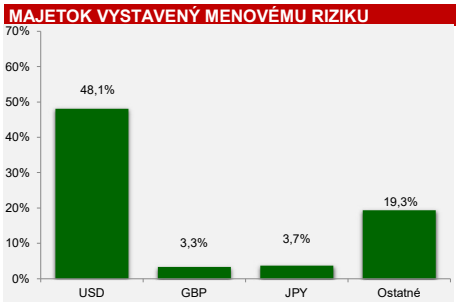
VÝVOJ HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



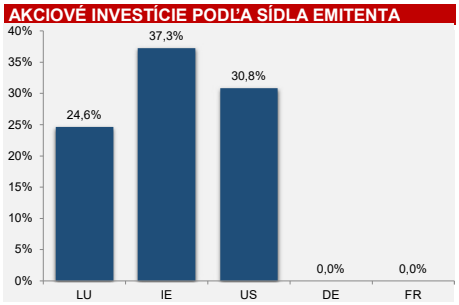
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



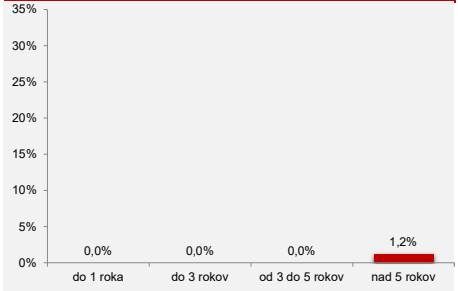
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



*** Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.**
Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,22%, A- až A+: 0,00%, BBB- až BBB+: 0,00%, iné: 0,00%
Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,40% 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 kolísať v závislosti od situácie na finančných trhoch. Doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. 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.