

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	162 425 649,63 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,062896
Modifikovaná dŕracia peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	3,69
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,88%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	89,48%

Fond je určený sporiteľom, 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 obchody na obmedzenie menovho, 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%
BELGIUM KINGDOM	22.6.2032	0,350%	štátny dlhopis	BE0000354630	0,98%
REPUBLIC OF POLAND	14.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	XS2586944659	0,98%
FRANCE (GOVT OF)	25.5.2033	3,000%	štátny dlhopis	FR001400H7V7	0,96%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2035	3,750%	štátny dlhopis	SK4000022539	0,67%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,59%
Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF			dlhopisové ETF	LU0290355717	0,51%
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.5.2030	0,750%	štátny dlhopis	XS2168038847	0,51%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,46%
NETHERLANDS GOVERNMENT	15.7.2033	2,500%	štátny dlhopis	NL0015001AM2	0,46%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	6,94%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	5,80%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	4,43%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,68%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,65%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,63%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	2,60%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,57%
Apple Inc.	akcia	US0378331005	2,34%
Amundi Index MSCI Europe	akciový fond	LU0389811539	2,19%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.4.2023	1M zmena	Menové páry	28.4.2023	1M zmena
Nemecko	2,31%	0,02%	EUR/USD	1,098	1,0%
USA	3,42%	-0,05%	EUR/GBP	0,881	0,1%
Slovensko	3,59%	0,03%	EUR/JPY	149,35	3,1%
Taliansko	4,18%	0,08%	EUR/PLN	4,582	-1,9%
Poľsko	5,90%	-0,16%	EUR/CZK	23,50	0,0%
Akciové indexy	28.4.2023	1M zmena	Komodity	28.4.2023	1M zmena
Global - MSCI World	406	0,1%	Zlato	1990,0	1,1%
EU - Euro Stoxx 600	467	2,6%	Striebro	25,05	4,0%
USA - S&P 500	4169	1,6%	Platina	1078,3	8,3%
JAP - Nikkei 225	28856	2,9%	Paládium	1506,9	2,9%
EM - MSCI Emerging	500	-1,1%	Ropa	76,78	1,3%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

- Apríl priniesol na trhy mierne ukludnenie, čo sa prejavilo v poklese celkovej volatility, ako aj zvýšenom dopyte po rizikových aktívach. K tomuto ukludneniu prispelo najmä to, že problémy v bankovom sektore ďalej neeskalovali.
- Napriek tomu sa problémy bankového sektora nedajú považovať za zažehnané, čo vidieť aj na cenách akcií bánk. Kým akcie európskych bánk v apríli čiastočne zmazali svoje straty z marca, akcie amerických, najmä regionálnych bánk pokračovali v miernom poklese. Za týmto rozdielnym vývojom stojí laxnejšia regulácia amerického bankového trhu a s tým spojená horšia kapitálová pozícia amerických bánk oproti európskym náprotivkom, či špecifické riziká plynúce z niektorých obchodných modelov amerických bánk.
- V apríli centrálné banky ECB a FED nezasadali. Očakávaná zvyšovania sadzieb po marcovom poklese však mierne posilnili, keď by sadzby mali dosiahnuť svoj vrchol na úrovni 5-5,25% v USA a 3,75% v Eurozóne. Ohľadom vývoja po dosiahnutí tohto vrcholu panuje veľa otázok. Aktuálne sa dostávame do bodu, kedy by sa mal naplno prejavovať efekt zvýšenia sadzieb do ekonomiky a inflačných čísel. Centrálné banky preto potrebujú čas na potvrdenie alebo vyvrátenie toho, či dané úrovné sadzieb budú dostatočné na stlačenie inflácie k ich 2% cieľu.
- Výsledkovú sezónu napriek poklesu ziskovosti firiem možno považovať za pozitívnu. Takmer 80% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané výsledky, keď namiesto takmer 7% poklesu ziskovosti by sa mal pokles pohybovať len na úrovni 2%, čo podporilo zhodnotenie akcií.
- Prichádzajúce dáta možno naďalej hodnotiť ako zmiešané a rovnako tak aj sentiment na trhu. Spomalenie ekonomickej aktivity badať na poklese HDP, či predstihových ukazovateľoch PMI najmä vo výrobnom sektore. Naopak, sektor služieb zostáva odolný a rovnako tak trh práce, čo potvrdzuje nezamestnanosť na historických minimách. Oba tábory „bykov“ aj „medvedov“ si tak nájdu dôvody pre svoje vnímanie budúceho vývoja trhov.
- Výnosy na štátnych dlhopisoch medzimesačne skončili takmer bez zmeny. Darilo sa však korporátnym dlhopisom, ktoré ťažili zo zúženého rizikových prírážok, čo pozitívne ovplyvnilo zhodnotenie dlhopisovej zložky.
- Akciové indexy dosiahli v apríli mierne kladné zhodnotenie. Darilo sa najmä európskym akciám, keď európsky akciový index Stoxx Europe 600 vzrástol o 1,9% a dosiahol svoje historické maximum. Akcie stredo-európskeho regiónu dokonca vzrástli medzimesačne o viac ako 10%. Zo zhodnotenia amerických akcií, ktoré sú v globálnom indexe zastúpené s viac ako 65% podielom, však ukrojilo oslabenie amerického dolára. Celkovo tak zhodnotenie globálneho akciového indexu vyjadreného v eurách skončilo medzimesačne na nule.

V priebehu mesiaca sme vo fonde mierne znížili podiel akciovej zložky.

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.
Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 3,65%, A- až A+: 2,94%, BBB- až BBB+: 1,34%, iné: 0,00%
Odpáta za správu dôchodkového fondu: 0,45% 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 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.

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/idotaznikinvesticny/>

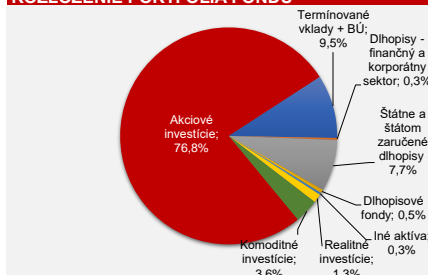
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 28. apríl 2023

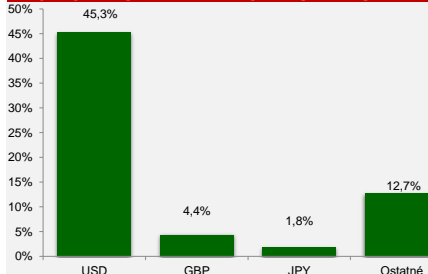
VÝVOJ HODNOTY DŔCHODKOVEJ JEDNOTKY



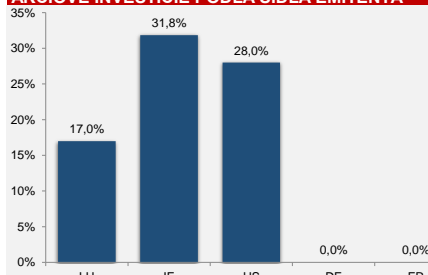
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

