

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

| | |
|--|--|
| Cistá hodnota majetku vo fonde: | 171 188 895,68 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,065516 |
| Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch): | 4,68 |
| Dátum vytvorenia dôchodkového fondu: | 22.3.2005 |
| Depozitár dôchodkového fondu: | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac: | 3,01% |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu: | 97,37% |

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 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 POLAND | 14.2.2033 | 3,875% | štátny dlhopis | XS2586944659 | 0,94% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA | 20.2.2033 | 2,900% | štátny dlhopis | AT0000A324S8 | 0,94% |
| BELGIUM KINGDOM | 22.6.2032 | 0,350% | štátny dlhopis | BE0000354630 | 0,93% |
| FRANCE (GOVT OF) | 25.5.2033 | 3,000% | štátny dlhopis | FR001400H7V7 | 0,88% |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | 23.2.2035 | 3,750% | štátny dlhopis | SK4000022539 | 0,65% |
| ROMANIA | 29.10.2035 | 3,875% | štátny dlhopis | XS1313004928 | 0,57% |
| BELGIUM KINGDOM | 22.4.2039 | 2,750% | štátny dlhopis | BE0000356650 | 0,49% |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF | | | dlhopisové ETF | LU0290355717 | 0,49% |
| REPUBLIC OF LITHUANIA | 6.5.2030 | 0,750% | štátny dlhopis | XS2168038847 | 0,48% |
| HUNGARY | 28.4.2032 | 1,625% | štátny dlhopis | XS2161992511 | 0,45% |

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

| Názov investície | Cenný papier | ISIN | Podiel* |
|---|---------------|--------------|---------|
| Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF | akciové ETF | IE00BLNMYC90 | 6,89% |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | akciové ETF | IE00B3YCGJ38 | 6,20% |
| Lyxor Core Stoxx Europe 600 | akciové ETF | LU0908500753 | 5,36% |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF | akciové ETF | IE00BTJRM3P5 | 2,97% |
| Amundi S&P 500 ESG Fund | akciový fond | LU0996177720 | 2,63% |
| Apple Inc. | akcia | US0378331005 | 2,57% |
| Vanguard - Euro Stock Fund | akciový fond | IE0007987708 | 2,52% |
| Vanguard - SRI Euro Stock Fund | akciový fond | IE00B526YN16 | 2,49% |
| iShares Gold Trust | komoditné ETF | US4642852044 | 2,41% |
| Microsoft Corp | akcia | US5949181045 | 2,28% |

VÝVOJ NA TRHU

| 10R št. dlhopisy | 30.6.2023 | 1M zmena | Menové páry | 30.6.2023 | 1M zmena |
|---------------------|-----------|----------|-------------|-----------|----------|
| Nemecko | 2,39% | 0,11% | EUR/USD | 1,087 | 1,7% |
| USA | 3,84% | 0,19% | EUR/GBP | 0,858 | -0,7% |
| Slovensko | 3,66% | 0,12% | EUR/JPY | 157,16 | 5,4% |
| Taliansko | 4,07% | -0,01% | EUR/PLN | 4,439 | -2,2% |
| Poľsko | 5,78% | 0,26% | EUR/CZK | 23,74 | 0,0% |
| Akciové indexy | 30.6.2023 | 1M zmena | Komodity | 30.6.2023 | 1M zmena |
| Global - MSCI World | 431 | 3,6% | Zlato | 1919,4 | -2,2% |
| EU - Euro Stoxx 600 | 462 | 2,4% | Striebro | 22,77 | -3,0% |
| USA - S&P 500 | 4450 | 6,6% | Platina | 906,3 | -9,2% |
| JAP - Nikkei 225 | 33189 | 7,6% | Paládium | 1230,4 | 10,1% |
| EM - MSCI Emerging | 510 | 3,8% | Ropa | 70,64 | 3,5% |

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• Vývoj na trhoch v júni uzavrel úspešný polrok pre rizikové aktíva. Akciové trhy najmä v úvode mesiaca rástli a za prvý polrok sa im podarilo zmazať svoje straty z roku 2022 naprieč viacerými regiónmi. Rast akciových trhov je však predovšetkým ťahaný zopár akciami z technologického sektora, najmä akcií s previazaním na umelú inteligenciu. Zhodnotenie zvyšných sektorov dosahuje len mierne pozitívne zhodnotenie a prevláda pri nich stále neistota ohľadom vývoja inflácie, menovej politiky a ich dopadu na ziskovosť firiem.

• V júni predstavitelia ECB aj FED dali jasne najavo, že boj so infláciou ešte neskončil. To aj napriek tomu, že FED na svojom zasadnutí po prvýkrát od marca 2022 nezvyšší sadzby a ponechal ich v pásme 5-5,25% a ECB pristúpila len k 0,25% zvýšeniu. Hoci celková inflácia v USA poklesla už na úroveň 4% a jej ďalší pokles sa očakáva v nasledujúcom období, jadrová inflácia (očistená o ceny energií) sa drží naďalej nad 5% v USA aj v Európe. Centrálné banky, najmä FED, preto nateraz zaujali vyčkávací postoj, pričom čakajú na pretavovanie zvýšených sadzieb do prichádzajúcich inflačných čísel. Práve od nich bude závisieť, akým smerom sa bude vyvíjať monetárna politika v nasledujúcom období.

• Vývoj rastu HDP v USA a Eurozóne nabral rozdielnu dynamiku. Kým dáta v eurozóne poukázali na mierny medzikvartálny pokles HDP na úrovni -0,1%, rast v USA prekonal očakávania, keď dosiahol hodnotu 2%. Prichádzajúce dáta z trhu práce signalizujú stále odolný trh práce, čo podporuje presvedčenie investorov ohľadom „mäkkého“ pristátia ekonomiky, avšak taktiež vytvára tlak na ďalší rast sadzieb.

• Jastrabie vyjadrenia centrálnych bankárov o tom, že v nasledujúcom období by mohli pristúpiť k ďalšiemu zvyšovaniu sadzieb, podporili rast výnosov najmä na krátkom konci výnosovej krivky. Jej inverzia sa tak ešte prehlbila na historické úrovne spred 30 rokov. Negatívny efekt rastu výnosovej krivky bol však kompenzovaný zúžením rizikových prírôžok na korporátnych, ale aj štátnych dlhopisoch. Celkovo tak dlhopisová zložka fondu zaznamenala mierne pozitívne zhodnotenie.

• Globálny akciový index vyjadrený v eurách si pripísal takmer 4% zhodnotenie. Rast globálnych akcií ťahalo najmä zhodnotenie amerických a japonských akcií, avšak pozitívne zhodnotenie bolo vidieť naprieč všetkými regiónmi.

• Alternatívnymi investíciami sa darilo zmiešané. Kým akcie reálnych spoločností si pripísali takmer 30%-né zhodnotenie, cena zlata poklesla o 2,2% k hranici 1900 USD za uncu. To aj napriek oslabeniu amerického dolára o takmer 2%, čo štandardne pozitívne vplyva na zhodnotenie drahých kovov.

V priebehu mesiaca mierne vzrástol podiel akciovej zložky.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 3,92%, A- až A+: 2,84%, BBB- až BBB+: 1,29%, iné: 0,00%

Odpäta 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.

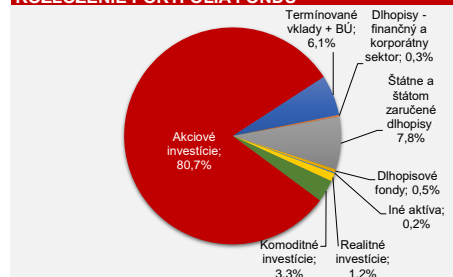
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. jún 2023

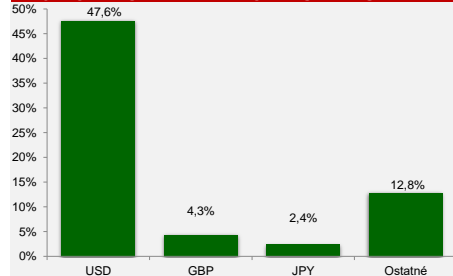
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



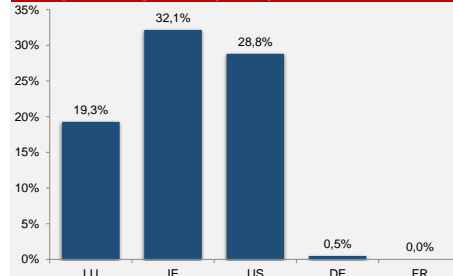
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

