

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	198 518 185,87 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,073510
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	6,57
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-1,95%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	121,46%

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	0,8%
BELGIUM KINGDOM	22.6.2032	0,350%	štátny dlhopis	BE0000354630	0,8%
REPUBLIC OF AUSTRIA	20.2.2033	2,900%	štátny dlhopis	AT0000A324S8	0,8%
FRANCE (GOVT OF)	25.5.2033	3,000%	štátny dlhopis	FR001400H7V7	0,8%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2043	4,000%	štátny dlhopis	SK4000022547	0,7%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2035	3,750%	štátny dlhopis	SK4000022539	0,6%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,5%
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.5.2030	0,750%	štátny dlhopis	XS2168038847	0,4%
Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF			dlhopisové ETF	LU0290355717	0,4%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,4%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	7,5%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	6,7%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	6,4%
Invesco Physical Gold	komoditné ETF	IE00B579F325	3,4%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,8%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,7%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,7%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,4%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,4%
Microsoft Corp	akcia	US5949181045	2,2%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.4.2024	1M zmena	Menové páry	30.4.2024	1M zmena
Nemecko	2,58%	0,29%	EUR/USD	1,072	-0,9%
USA	4,68%	0,48%	EUR/GBP	0,855	0,0%
Slovensko	3,78%	0,24%	EUR/JPY	168,27	-2,9%
Taliansko	3,92%	0,24%	EUR/PLN	4,318	0,1%
Poľsko	5,72%	0,28%	EUR/CZK	25,14	-0,7%
Akciové indexy	30.4.2024	1M zmena	Komodity	30.4.2024	1M zmena
Global - MSCI World	496	-2,7%	Zlato	2286,3	2,5%
EU - Euro Stoxx 600	505	-0,8%	Striebro	26,29	-5,3%
USA - S&P 500	5036	-4,1%	Platina	937,8	-2,9%
JAP - Nikkei 225	38406	-4,4%	Paládium	956,0	-6,0%
EM - MSCI Emerging	549	0,7%	Ropa	81,93	-0,6%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

Rizikové aktíva sa v apríli dostali pod tlak, keď sa pozornosť trhov upriamila na vyššie inflačné dáta z Ameriky. Pozitívna inflačná dynamika sa na prelome rokov v USA zastavila a od začiatku roka postupne inflácia rástla až na súčasnú úroveň 3,5%. Táto hodnota prekvapila trhy a preto investori začali prehodnocovať očakávania vývoja sadzieb v nasledujúcom období.

Kým koncom minulého roka investori očakávali až 6 znížení sadzieb v USA v tomto roku, dnes sa očakávania vplyvom inflačných dát a stále robustného rastu posunuli už len na 1 až 2 zníženia. K prvému zníženiu sadzieb v USA by malo dôjsť najskôr na septembrovom zasadnutí.

Odišný obraz je vidieť v eurozóne, kde inflácia naďalej klesá a blíži sa k inflačnému cieľu na úrovni 2%. Spolu s rastom HDP len tesne nad hranicou recesie má preto ECB väčší priestor na znížovanie sadzieb. To aj napriek tomu, že aktuálna úroveň sadzieb je v eurozóne o viac ako 1% nižšia ako v USA a ECB skôr historicky nasledovala kroky FED-u a nemenila trend vývoja sadzieb ako prvá. ECB by preto mala v tomto roku začať so znížením sadzieb už v júni a do konca roka ich celkovo znížiť 3-krát po 0,25%.

Prichádzajúce dáta vytvárajú zmiešaný obraz. Údaje o HDP poukazujú na zrýchlenie rastu v eurozóne a naopak spomalenie v USA. Trh práce však zostáva naďalej veľmi silný s nezamestnanosťou v blízkosti historickým minimám a silnou tvorbou pracovných miest. Taktiež v aktuálnej fáze výsledkovej sezóny za prvý kvartál 2024 sa darí firmám v porovnaní s očakávaniami dobre. Podiel spoločností, ktoré doteraz vykázali lepšiu ako očakávanú ziskovosť a taktiež rozsah týchto prekvapení v ziskovosti je nad 10-ročným priemerom.

Inflačné obavy sa premieli v apríli aj do rastu výnosov na dlhopisoch, čo negatívne vplyvalo na zhodnotenie dlhopisovej zložky. Rizikové prírčky napriek rastu v priebehu mesiaca medzimesačne poklesli a čiastočne tak tlmili negatívny dopad rastu výnosovej krivky.

Akciové trhy si po neochvejnóm raste od novembra minulého roka pripísali mierne negatívny mesiac. Najviac zasiahnuté boli najmä americké akcie, ktoré medzimesačne poklesli o viac ako 4%. Tento pokles bol však pre eurového investora čiastočne tlmiený posilnením amerického dolára. Naopak, len približne 1% pokles zaznamenali európske akcie a dokonca mierne pozitívne zhodnotenie dosiahli akcie rozvíjajúcich sa krajín a stredo-európskeho regiónu. Celkovo si tak globálne akcie pripísali 2,7% medzimesačný pokles.

Alternatívnym aktívam sa darilo zmiešane. Zlato sa podarilo pripísať si po rekordnom marci ďalší pozitívny mesiac, avšak nedarilo sa akciám realitných spoločností, ktoré poklesli o 5,4%.

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: 3,39%, A- až A+: 2,54%, BBB- až BBB+: 0,93%, iné: 0,26%

Odpáta za správu dôchodkového fondu: 0,425% 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/>

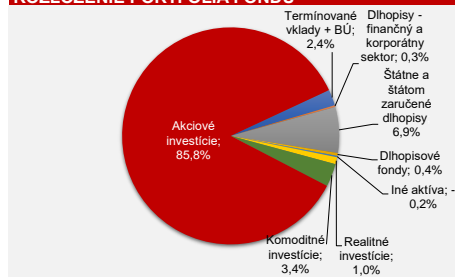
MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 30. apríl 2024

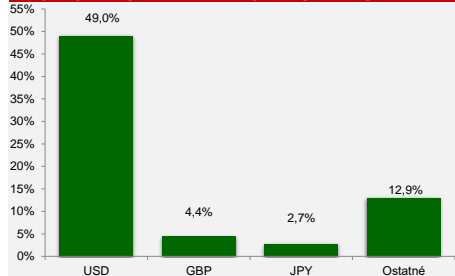
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



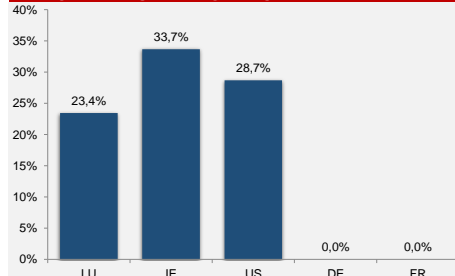
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

