

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	210 099 099,05 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,077602
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	6,53
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,30%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	133,78%

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	0,7%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2043	4,000%	štátny dlhopis	SK4000022547	0,7%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2035	3,750%	štátny dlhopis	SK4000022539	0,5%
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	7,2%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	6,9%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	6,2%
Invesco Physical Gold	komoditné ETF	IE00B579F325	3,3%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,8%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,8%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,8%
Microsoft Corp	akcia	US5949181045	2,4%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,3%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,3%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.6.2024	1M zmena	Menové páry	28.6.2024	1M zmena
Nemecko	2,50%	-0,16%	EUR/USD	1,071	-1,4%
USA	4,40%	-0,10%	EUR/GBP	0,846	-0,9%
Slovensko	3,70%	-0,07%	EUR/JPY	171,94	0,8%
Taliansko	4,07%	0,09%	EUR/PLN	4,309	1,0%
Poľsko	5,75%	0,04%	EUR/CZK	25,03	1,3%
Akciové indexy	28.6.2024	1M zmena	Komodity	28.6.2024	1M zmena
Global - MSCI World	528	3,4%	Zlato	2326,8	0,0%
EU - Euro Stoxx 600	511	-1,1%	Striebro	29,14	-4,2%
USA - S&P 500	5460	3,6%	Platina	996,3	-4,1%
JAP - Nikkei 225	39583	2,9%	Paládium	977,1	6,6%
EM - MSCI Emerging	574	3,9%	Ropa	81,54	6,3%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• ECB po dvoch rokoch zvyšovania úrokových sadzieb v súlade s očakávaniami v júni prvýkrát znížila kľúčové úrokové sadzby o 0,25%. Depozitná sadzba sa tak znížila na 3,75% a hlavná refinančná sadzba na 4,25%. Taktiež ohlásila očakávané postupné znižovanie svojho pandemického portfólia o 7,5 miliardy eur mesačne v druhej polovici roka.

• Celkovo tak zasadnutie ECB neprineslo väčšie prekvapenia. Na margo inflácie, ECB zdôraznila dosiahnutý progres od minulého roka, avšak poukázala taktiež na pretrvávajúce inflačné tlaky z dôvodu rastu miezd. Vo vyjadrení ohľadom ďalšieho vývoja sadzieb bola opatrná a ich budúci vývoj bude záležať od prichádzajúcich dát a bude o ňom rozhodovať od zasadnutia k zasadeniu. Celkovo však do konca roka investori očakávajú ešte dve zníženia sadzieb.

• FED naopak drží naďalej úrokové sadzby na nezmenenej úrovni v pásme 5.25-5.50%. Napriek pozitívnym májovým inflačným údajom guvernér Powell zdôraznil, že na prípadné zníženie sadzieb potrebuje silnejšie presvedčenie, že sa inflácia udržateľne blíži k inflačnému cieľu 2%. Treba však podotknúť, že členovia výboru nie sú v názore na budúci vývoj sadzieb jednotní a sú rovnomerne rozdelení medzi tri možnosti: žiadne, jedno alebo dve zníženia sadzieb do konca tohto roka. Pokles inflácie dva mesiace v rade však investorov dostatočne presvedčil, aby revidovali svoje očakávania na 2 zníženia sadzieb do konca roka, čo spôsobilo celkový pokles výnosov v júni.

• Okrem zasadnutí centrálnych bánk sa pozornosť trhov sústreďuje aj na voľby do Európskeho parlamentu. V nich prekvapila krajná pravica, ktorá posilnila svoje postavenie naprieč Európou. Vo Francúzsku dokonca prekvapivo vyhrala, na čo prezident Macron reagoval rozpustením parlamentu a vyhlásením predčasných volieb. To malo za následok nárast rizikových prírážok na dlhopisoch tejto krajiny a pokles ich akciového trhu.

• Celkovo sa v júni trhom darilo. Pokles výnosov dlhopisov priaznivo pôsobil na zhodnotenie dlhopisových pozícií a to aj napriek rozšíreniu rizikových prírážok. Medzimesačne si tak dlhopisová zložka fondu pripísala pozitívne zhodnotenie.

• Globálne akcie vyjadrené v eurách pokračovali v prekonávaní svojich maxím a medzimesačne vzrástli o 3,4%. K zhodnoteniu prispeli najmä technologické akcie naďalej ťahané pozitívnymi očakávaniami ohľadom umelej inteligencie, ako aj vidinou nižších úrokových sadzieb v nasledovnom období. K zhodnoteniu pre eurového investora prispelo aj posilnenie amerického dolára, ktorý vplyvom nervozity okolo výsledkov Európskych volieb posilnil.

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: 3,18%, A- až A+: 2,41%, BBB- až BBB+: 0,89%, iné: 0,00%

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/dotaznikinvesticny/>

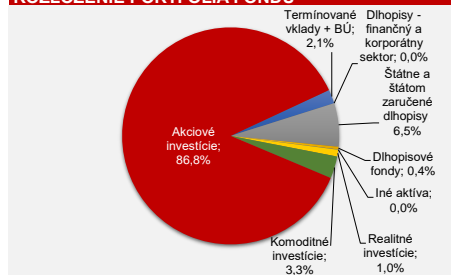
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 28. jún 2024

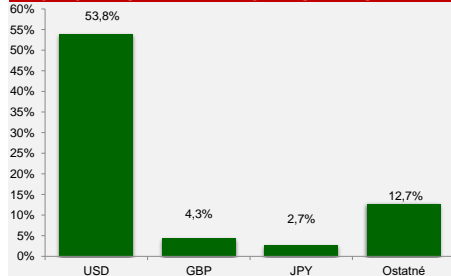
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



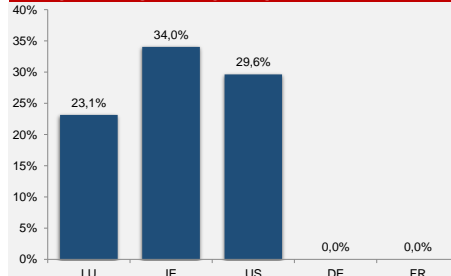
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

