

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	212 756 811,51 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,078477
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	6,59
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,41%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	136,42%

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*
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	FR001400HTV7	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%
Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF			dlhopisové ETF	LU0290355717	0,4%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,4%
NETHERLANDS GOVERNMENT	15.7.2033	2,500%	štátny dlhopis	NL0015001AM2	0,4%
US TREASURY N/B	15.11.2048	3,375%	štátny dlhopis	US912810SE91	0,2%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	7,7%
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	7,3%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	7,1%
Invesco Physical Gold	komoditné ETF	IE00B579F325	3,4%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,7%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,7%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,7%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,4%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,4%
Apple Inc.	akcia	US0378331005	2,3%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.8.2024	1M zmena	Menové páry	30.8.2024	1M zmena
Nemecko	2,30%	0,00%	EUR/USD	1,109	-2,4%
USA	3,90%	-0,13%	EUR/GBP	0,841	-0,3%
Slovensko	3,43%	0,00%	EUR/JPY	161,19	-1,0%
Taliansko	3,70%	0,05%	EUR/PLN	4,276	-0,3%
Poľsko	5,44%	0,01%	EUR/CZK	25,03	-1,7%
Akciové indexy	30.8.2024	1M zmena	Komodity	30.8.2024	1M zmena
Global - MSCI World	534	0,3%	Zlato	2503,4	2,3%
EU - Euro Stoxx 600	525	1,6%	Striebro	28,86	-0,5%
USA - S&P 500	5648	2,4%	Platina	929,8	-5,0%
JAP - Nikkei 225	38648	-1,1%	Paládium	969,6	4,4%
EM - MSCI Emerging	585	1,6%	Ropa	73,55	-4,3%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• Volatilita na trhoch z júla sa preniesla aj do druhého prázdninového mesiaca. Rizikové aktíva v úvode mesiaca pokračovali vo svojom poklese, ktorý umocnili zverejnené dáta z trhu práce. Tvorba nových pracovných miest v USA ďalej spomalila a nezamestnanosť nečakane vzrástla na 4,3%. To predstavuje 0,9% nárast nezamestnanosti oproti minimálnym z predchádzajúceho roku.

• Investori si preto začali klásť otázku, či FED so svojím tempom znižovania sadzieb nie je pomalý a či príliš restriktívna menová politika nedostane ekonomiku do recesie. Očakávania budúceho vývoja sadzieb sa tak okamžite revidovali smerom nadol. Navyše sa začalo špekulovať o potrebe núdzového zníženia sadzieb zo strany FED-u napriek tomu, že ten mal svoje zasadnutie koncom júla.

• V ďalšej časti mesiaca sa však sentiment na trhoch zlepšil a obavy z recesie rozplynuli. To potvrdili aj zverejnené dáta ohľadom rastu HDP a spotreby, ktoré prekonal očakávaná a potvrdili stále dobrú kondíciu americkej ekonomiky. Pozitívny vývoj navyše naďalej pretrváva aj na poli inflácie a centrálna banka by tak mali mať väčší priestor na znižovanie sadzieb. Do konca roka by mal FED sadzby znížiť ešte štyrikrát do pásma 4,25-4,5% a ECB dva až trikrát k úrovni 3%.

• Akciovým trhom sa tak podarilo komplet vymazať svoje poklesy z úvodu mesiaca a dokonca väčšina trhov skončila v miernom pluse blízko svojich historickým maxim. Na zhodnotenie dolárových pozícií vrátane amerických akcií však negatívne vplyvalo oslabenie amerického dolára o 2,5%. Celkovo tak globálny akciový index vyjadrený v eurách zostal na približne nezmenenej úrovni.

• Na dlhopisových trhoch sa darilo najmä zhodnoteniu bezpečných dlhopisov s krátkymi splatnosťami. Inverzia výnosových kriviek sa tak postupne vytáča. Pokles výnosov na dlhopisoch a teda ich rast ceny bol viditeľný v auguste hlavne na amerických štátnych dlhopisoch. • Výnosy na týchto dlhopisoch sú už aktuálne pod ich úrovňami zo začiatku tohto roka a na nemeckých štátnych dlhopisoch blízko nich. Mierny rozšírenie rizikových prírážok však zaznamenali korporátne dlhopisy, čo negatívne pôsobilo na ich zhodnotenie. Celkovo však dlhopisová zložka fondu zaznamenala mierne pozitívne zhodnotenie.

• Alternatívnymi investíciám sa v auguste darilo. Zvýšená nervozita spolu s poklesom sadzieb priala zhodnoteniu zlata, ktoré medzimesačne vzrástlo o 2,5% na svoje nové historické maximum. Z poklesu sadzieb navyše ťažili aj reálne investície, ktoré medzimesačne vzrástli o 6,5%.

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: 3,22%, A- až A+: 1,23%, BBB- až BBB+: 0,50%, 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/idotaznikinvesticny/>

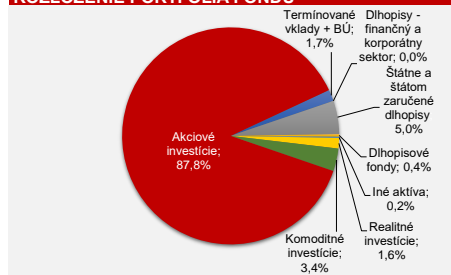
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. august 2024

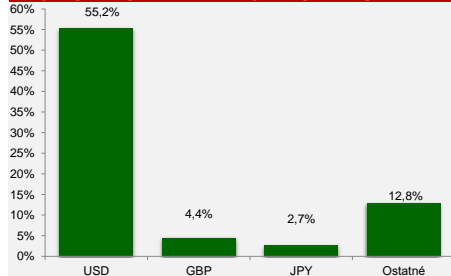
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



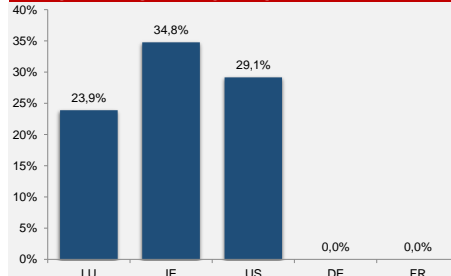
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

