

PROFIT

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	262 733 825,73 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,095531
Modifikovaná durácia peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	5,84
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	2,06%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	187,80%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, prípadne 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*
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.2.2035	2,500%	štátny dlhopis	DE000BU2Z049	0,8%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.8.2054	2,500%	štátny dlhopis	DE000BU2D004	0,5%
US TREASURY N/B	15.11.2048	3,375%	štátny dlhopis	US912810SE91	0,1%

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	6,6%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	6,4%
Invesco Physical Gold	komoditné ETF	IE00B579F325	5,4%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJUMP35	4,5%
UBS Core MSCI EM UCITS ETF	akciové ETF	LU0480132876	2,9%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,9%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,7%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,6%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,4%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	27.2.2026	1M zmena	Menové páry	27.2.2026	1M zmena
Nemecko	2,64%	-0,20%	EUR/USD	1,181	-1,0%
USA	3,94%	-0,30%	EUR/GBP	0,876	-1,2%
Slovensko	3,23%	-0,30%	EUR/JPY	184,13	-0,3%
Taliansko	3,27%	-0,19%	EUR/PLN	4,224	-0,4%
Poľsko	4,93%	-0,15%	EUR/CZK	24,24	-0,3%
Akciové indexy	27.2.2026	1M zmena	Komodity	27.2.2026	1M zmena
Global - MSCI World	634	+1,5%	Zlato	5278,9	+7,9%
EU - Euro Stoxx 600	634	+3,9%	Striebro	93,79	+10,1%
USA - S&P 500	6879	+0,8%	Platina	2369,0	+7,9%
JAP - Nikkei 225	58850	+10,4%	Paládium	1788,2	+4,4%
EM - MSCI Emerging	880	+5,5%	Ropa	67,02	+3,5%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAŽERA

• Trhy vo februári ovplyvnilo viacero udalostí a správ, ktoré zvýšili volatilitu na trhoch. Jednou z nich bolo očakávané rozhodnutie Najvyššieho súdu v USA, ktorý označil recipročné clá zavedené D. Trumpom v apríli minulého roka za nezákonné. Na zrušenie týchto ciel však D. Trump okamžite reagoval zavedením nových globálnych ciel na inom právnom základe, a preto k výraznejšej trhovej reakcii nedošlo. Tieto clá však majú prísnejšie časové obmedzenia a Kongres má väčšie kompetencie ich po určitom čase prehodnotiť alebo zrušiť, čo by malo výrazný dopad na finančné trhy.

• Prichádzajúce ekonomické dáta boli vo všeobecnosti priaznivé. Februárové prieskumy podnikateľskej aktivity naznačili pokračujúce rozširovanie globálneho hospodárskeho rastu. Tvorba pracovných miest v USA prekonal očakávania, čo sa odrazilo aj v poklese nezamestnanosti na 4,3 %. Navyše trhy pozitívne reagovali aj na signály spomaľovania inflačných tlakov, najmä v USA.

• Zasadnutie ECB neprinieslo podľa očakávaní zmenu v kľúčových úrokových sadzbách. Podľa ECB sa ekonomika ukazuje ako odolná. Nízka nezamestnanosť, predchádzajúce zníženia sadzieb spolu s fiskálnymi výdavkami na obranu a infraštruktúru by mali vytvárať vhodné podmienky pre jej rast. Navyše ECB zatiaľ nevyrúša ani výraznejšie posilnenie eura voči americkému doláru, ktoré je podľa jej vyjadrení v súlade s ich aktuálnymi prognózami. Investori preto koncom mesiaca očakávali nezmenené úrokové sadzby počas tohto roka.

• V priebehu mesiaca sa zvyšovalo napätie medzi USA a Iránom, ktoré prerástlo do ozbrojeného konfliktu. Na vývoji fondov sa to vo februári neprejavilo, keďže k eskalácii došlo až po uzavretí obchodovania v poslednom dni mesiaca. Už teraz však vieme, že vývoj tohto konfliktu môže mať zásadné dopady na vývoj trhov, inflácie a očakávaných úrokových sadzieb do budúcnosti.

• Na akciových trhoch pokračovala rotácia investorov od veľkých amerických technologických spoločností do hodnotových a defenzívnych sektorov. Hoci výsledková sezóna v USA priniesla opäť silné hospodárske výsledky, investori začali viac spochybňovať návratnosť rozsiahlych investícií do umelej inteligencie. Najväčšie technologické firmy tak čelili tlaku po oznámení ďalšieho výrazného zvyšovania kapitálových výdavkov.

• Globálne akcie medzimesačne vzrástli o 1,5 %. Darilo sa predovšetkým regiónom mimo USA. Mimoriadne silný mesiac zaznamenali japonské akcie, keď trhy začali započítavať do ich cien vyššiu pravdepodobnosť fiskálnych stimulov po víťazstve japonskej premiérky Sanae Takaichi v predčasných voľbách. Zlato sa podarilo čiastočne vymazať časť strát z výpredajov, ktoré utrpelo koncom januára, a aj vplyvom narastajúceho geopolitického napätia medzimesačne vzrástlo o 7,9%.

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: 1,39%, A- až A+: 0,00%, BBB- až BBB+: 0,00%, iné: 0,00%

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,40% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

Upozornenie:

Činnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzavretím 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 kolísť 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

Investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:

<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

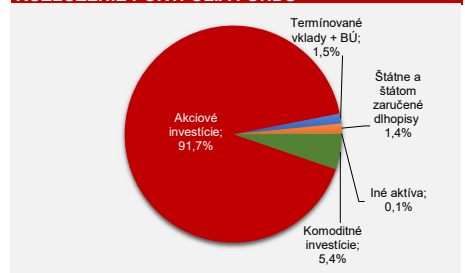
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 27. február 2026

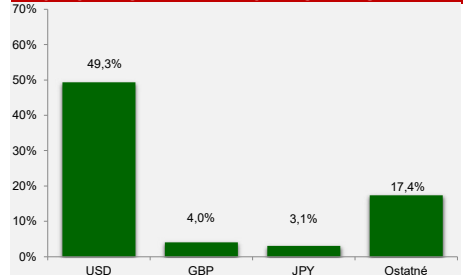
VÝVOJ HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



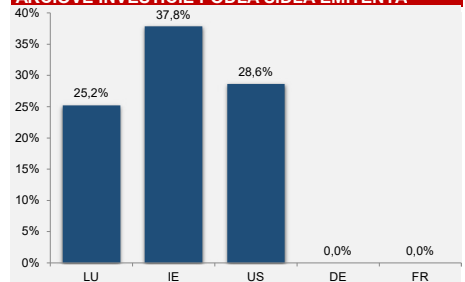
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

