

PROFIT

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	285 040 888,61 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,104256
Modifikovaná durácia peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,79
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	2,12%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	214,08%

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	0,7%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.8.2054	2,500%	štátny dlhopis	DE000BU2D004	0,4%
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	7,6%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	5,6%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	4,5%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,4%
Invesco Physical Gold	komoditné ETF	IE00B579F325	4,4%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	3,0%
UBS Core MSCI EM UCITS ETF	akciové ETF	LU0480132876	2,9%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,8%
NVIDIA Corp	akcia	US67066G1040	2,7%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,7%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.8.2026	1M zmena	Menové páry	31.8.2026	1M zmena
Nemecko	3,32%	0,12%	EUR/USD	1,160	1,0%
USA	4,75%	0,02%	EUR/GBP	0,856	0,1%
Slovensko	3,99%	0,15%	EUR/JPY	185,22	0,6%
Taliansko	4,15%	0,13%	EUR/PLN	4,328	0,3%
Poľsko	6,06%	0,30%	EUR/CZK	24,12	-0,4%
Akciové indexy	31.8.2026	1M zmena	Komodity	31.8.2026	1M zmena
Global - MSCI World	708	1,6%	Zlato	4437,4	9,7%
EU - Euro Stoxx 600	651	0,5%	Striebro	66,58	15,6%
USA - S&P 500	7686	2,7%	Platina	1797,3	9,0%
JAP - Nikkei 225	66312	3,1%	Paládium	1364,7	6,3%
EM - MSCI Emerging	951	3,4%	Ropa	85,76	5,2%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

• August priniesol návrat rastu globálnych akcií, podporený odolnou ekonomikou a veľmi silnou výsledkovou sezónou. Najvýraznejším impulzom boli firemné zisky, pričom odhad medziročného globálneho rastu ziskovosti pre rok 2026 vzrástol až na 34 %. Celkovo august podporil rizikové aktíva, no vyššie sadzby, geopolitika a vysoké očakávania rastu ziskovosti zostávajú kľúčovými rizikami.

• Menová politika a očakávané kroky centrálnych bánk sa dostali do centra pozornosti. Predseda Fed-u K. Warsh na sympóziu v Jackson Hole upozornil, že situácia ohľadom inflácie v USA sa výraznejšie nezlepšila, keď už viac ako päť rokov sa jej hodnota drží nad 2% inflačným cieľom. To posilnilo očakávania rastu sadzieb a zvýšilo výnosy na kratšom konci americkej krivky. Naopak, 30-ročný výnos mierne klesol po oznámení amerického ministerstva financií, že od septembra výrazne zrýchli spätné odkupy dlhopisov.

• V eurozóne rástli výnosy naprieč všetkými splatnosťami. Tento rast bol podporený jastrabmi vyjadreniami predstaviteľov ECB a očakávaným zvýšením sadzieb, ku ktorému by malo prísť už na septembrovom zasadnutí. Výnos 10-ročného nemeckého dlhopisu dosiahol nové 15-ročné maximum na úrovni 3,32 %. Vyššie výnosy tak zostávajú rizikom pre dlhopisové trhy a najmä najviac zadlžené štáty.

• Makroekonomické údaje boli vo všeobecnosti mierne priaznivé. Nezamestnanosť v USA klesla na 4,1 %, tempo rastu miezd spomalilo, avšak tvorba nových pracovných miest sa dostala do záporných čísel. Globálny predstihový kompozitný indikátor PMI zostal v pásme expanzie, pričom americký kompozitný PMI vystúpil na viacročné maximum. Slabším miestom zostala Čína, kde augustové údaje poukázali na pretrvávajúcu slabosť domáceho dopytu.

• Rast výnosov negatívne vplýval na výkonnosť dlhopisových trhov. Na druhej strane stabilné rizikové prírastky a priebežný výnos z dlhopisov tento negatívny efekt kompenzovali. Dlhopisové trhy tak skončili medzimesačne na približne nezmenených úrovniach.

• Akciové trhy rástli naprieč všetkými regiónmi. Globálny akciový index vzrástol o 1,6 %, ťahaný najmä regiónmi mimo Európy, zatiaľ čo index rozvíjajúcich sa krajín vzrástol o 3,4 %. Technologické akcie sa po júlovom poklese zotavili, no výkonnosť jednotlivých firiem zostala výrazne rozdielna. Spomedzi komodít sa výraznejšie smerom nahor odrazilo zlato, ktoré vzrástlo približne o 10 %. Nárast zhruba o 5 % v súvislosti s pretrvávajúcim napätím na Blízkom východe zaznamenala aj ropa.

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: 1,20%, 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 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.

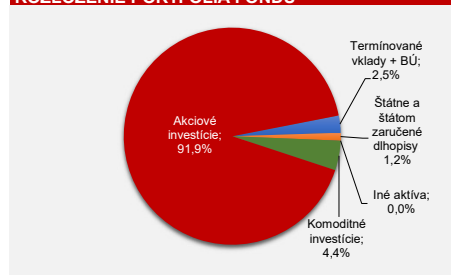
MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. august 2026

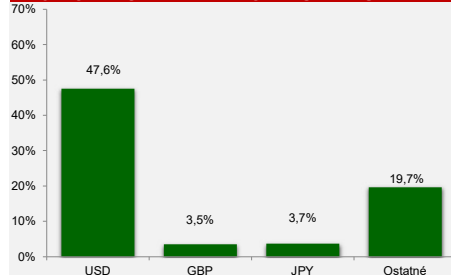
VÝVOJ HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



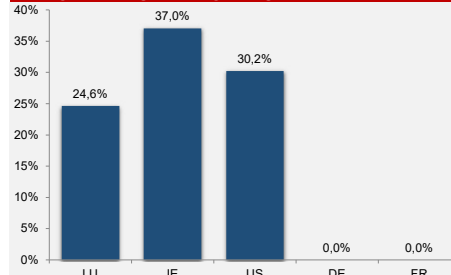
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

