

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	171 188 895,68 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,065516
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,68
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,01%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	97,37%

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	0,94%
REPUBLIC OF AUSTRIA	20.2.2033	2,900%	štátny dlhopis	AT0000A324S8	0,94%
BELGIUM KINGDOM	22.6.2032	0,350%	štátny dlhopis	BE0000354630	0,93%
FRANCE (GOVT OF)	25.5.2033	3,000%	štátny dlhopis	FR001400H7V7	0,88%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2035	3,750%	štátny dlhopis	SK4000022539	0,65%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,57%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,49%
Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF			dlhopisové ETF	LU0290355717	0,49%
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.5.2030	0,750%	štátny dlhopis	XS2168038847	0,48%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,45%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	6,89%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	6,20%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	5,36%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,97%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,63%
Apple Inc.	akcia	US0378331005	2,57%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,52%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,49%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	2,41%
Microsoft Corp	akcia	US5949181045	2,28%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.6.2023	1M zmena	Menové páry	30.6.2023	1M zmena
Nemecko	2,39%	0,11%	EUR/USD	1,087	1,7%
USA	3,84%	0,19%	EUR/GBP	0,858	-0,7%
Slovensko	3,66%	0,12%	EUR/JPY	157,16	5,4%
Taliansko	4,07%	-0,01%	EUR/PLN	4,439	-2,2%
Poľsko	5,78%	0,26%	EUR/CZK	23,74	0,0%
Akciové indexy	30.6.2023	1M zmena	Komodity	30.6.2023	1M zmena
Global - MSCI World	431	3,6%	Zlato	1919,4	-2,2%
EU - Euro Stoxx 600	462	2,4%	Striebro	22,77	-3,0%
USA - S&P 500	4450	6,6%	Platina	906,3	-9,2%
JAP - Nikkei 225	33189	7,6%	Paládium	1230,4	10,1%
EM - MSCI Emerging	510	3,8%	Ropa	70,64	3,5%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• Vývoj na trhoch v júni uzavrel úspešný polrok pre rizikové aktíva. Akciové trhy najmä v úvode mesiaca rástli a za prvý polrok sa im podarilo zmať svoje straty z roku 2022 naprieč viacerými regiónmi. Rast akciových trhov je však predovšetkým ťahaný zopár akciami z technologického sektora, najmä akcií s previazaním na umelú inteligenciu. Zhodnotenie zvyšných sektorov dosahuje len mierne pozitívne zhodnotenie a prevláda pri nich stále neistota ohľadom vývoja inflácie, menovej politiky a ich dopadu na ziskovosť firiem.

• V júni predstavitelia ECB aj FED dali jasne najavo, že boj s infláciou ešte neskončil. To aj napriek tomu, že FED na svojom zasadnutí po prvýkrát od marca 2022 nezvyšil sadzby a ponechal ich v pásme 5-5,25% a ECB pristúpila len k 0,25% zvýšeniu. Hoci celková inflácia v USA poklesla už na úroveň 4% a jej ďalší pokles sa očakáva v nasledujúcom období, jadrová inflácia (očistená o ceny energií) sa drží naďalej nad 5% v USA aj v Európe. Centrálné banky, najmä FED, preto nateraz zaujali vyčkávací postoj, pričom čakajú na pretavovanie zvýšených sadzieb do prichádzajúcich inflačných čísel. Práve od nich bude závisieť, akým smerom sa bude vyvíjať monetárnu politiku v nasledujúcom období.

• Vývoj rastu HDP v USA a Eurozóne nabral rozdielnu dynamiku. Kým dáta v eurozóne poukázali na mierny medzikvartálny pokles HDP na úrovni -0,1%, rast v USA prekonal očakávania, keď dosiahol hodnotu 2%. Prichádzajúce dáta z trhu práce signalizujú stále odolný trh práce, čo podporuje presvedčenie investorov ohľadom „mäkkého“ pristátia ekonomiky, avšak taktiež vytvára tlak na ďalší rast sadzieb.

• Jastrabie vyjadrenia centrálnych bankárov o tom, že v nasledujúcom období by mohli pristúpiť k ďalšiemu zvyšovaniu sadzieb, podporili rast výnosov najmä na krátkom konci výnosovej krivky. Jej inverzia sa tak ešte prehlbila na historické úrovne spred 30 rokov. Negatívny efekt rastu výnosovej krivky bol však kompenzovaný zúžením rizikových prírôžok na korporátnych, ale aj štátnych dlhopisoch. Celkovo tak dlhopisová zložka fondu zaznamenala mierne pozitívne zhodnotenie.

• Globálny akciový index vyjadrený v eurách si pripísal takmer 4% zhodnotenie. Rast globálnych akcií ťahalo najmä zhodnotenie amerických a japonských akcií, avšak pozitívne zhodnotenie bolo vidieť naprieč všetkými regiónmi.

• Alternatívnymi investíciami sa darilo zmiešané. Kým akcie reálnych spoločností si pripísali takmer 30%-né zhodnotenie, cena zlata poklesla o 2,2% k hranici 1900 USD za uncu. To aj napriek oslabeniu amerického dolára o takmer 2%, čo štandardne pozitívne vplyva na zhodnotenie drahých kovov.

V priebehu mesiaca mierne vzrástol podiel akciovej zložky.

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 3,92%, A- až A+: 2,84%, BBB- až BBB+: 1,29%, iné: 0,00%

Odpáta za správu dôchodkového fondu: 0,30% 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.

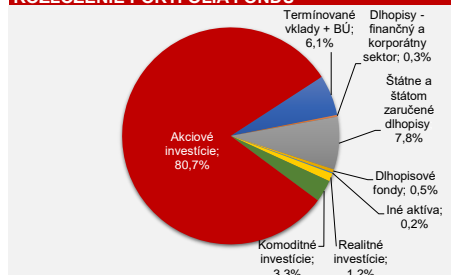
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. jún 2023

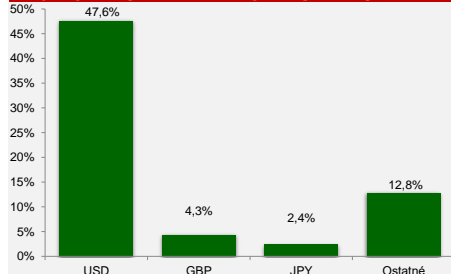
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



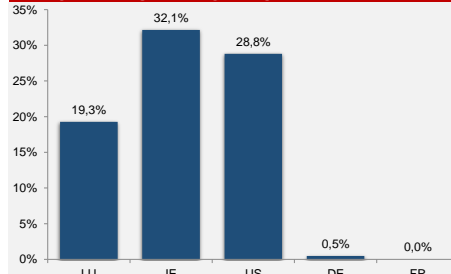
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

