

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	196 371 787,68 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,072666
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,16
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,32%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	118,91%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostia 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 menovho, 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	0,8%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2043	4,000%	štátny dlhopis	SK4000022547	0,7%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2035	3,750%	štátny dlhopis	SK4000022539	0,6%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,5%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,4%
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.5.2030	0,750%	štátny dlhopis	XS2168038847	0,4%
Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF			dlhopisové ETF	LU0290355717	0,4%

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	6,2%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	5,3%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,7%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,7%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,7%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,4%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,4%
Microsoft Corp	akcia	US5949181045	2,3%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,3%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.2.2024	1M zmena	Menové páry	29.2.2024	1M zmena
Nemecko	2,41%	0,25%	EUR/USD	1,083	-0,1%
USA	4,25%	0,34%	EUR/GBP	0,857	-0,3%
Slovensko	3,59%	0,28%	EUR/JPY	162,53	-1,5%
Taliansko	3,84%	0,12%	EUR/PLN	4,321	-0,3%
Poľsko	5,32%	0,11%	EUR/CZK	25,36	-1,9%
Akciové indexy	29.2.2024	1M zmena	Komodity	29.2.2024	1M zmena
Global - MSCI World	493	4,6%	Zlato	2044,3	0,2%
EU - Euro Stoxx 600	495	2,0%	Striebro	22,68	-1,2%
USA - S&P 500	5096	5,3%	Platina	880,3	-4,6%
JAP - Nikkei 225	39166	8,0%	Paládium	946,8	-3,6%
EM - MSCI Emerging	533	4,8%	Ropa	78,26	3,4%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• Pozitívna nálada na rizikových aktívach pokračovala už 4-tý mesiac v rade a akciové trhy si tak pripísali jeden z najsilnejších rastov vo svojej histórii. Za týmto rastom možno hľadať predovšetkým optimizmus ohľadom umelej inteligencie, očakávaného poklesu sadzieb, mierne lepších ekonomických dát, či dobrých výsledkov ziskovosti firiem.

• Očakávaný scenár mierneho poklesu ziskovosti firiem za posledný kvartál 2023 sa nenaplnil, keď firmy odreporovali rast ich ziskov na úrovni cca 4%. Tento rast bol ťahaný predovšetkým technologickými firmami, ktoré ťažia z nastupujúceho trendu umelej inteligencie. Hlavným ťahákom je výroba čipov Nvidie, ktorej sa podarilo prekonať vysoké očakávania a od začiatku roka si pripísať takmer 60% rast hodnoty jej akcie.

• Napriek tomu, že centrálné banky vo februári nezasadali, investori v priebehu mesiaca výraznejšie prehodnocovali svoje očakávania vývoja sadzieb. Kým koncom januára predpokladali na rok 2024 ich celkové zníženie o cca 1,5% v USA aj eurozóne, na konci februára sa tieto očakávania poklesu znížili len na úroveň 0,75% - 1%. Na konci roka by sa tak sadzby mali dostať na cca 3% v eurozóne a 4,5% v USA. K prvému zníženiu by malo prísť najskôr až na júnovom zasadnutí. Investori tak dali za pravdu centrálnym bankám, ktoré hlásali, že očakávania investorov sú prehnane a so znižovaním sadzieb sa nechcú uponáhľať.

• Hoci akciové trhy boli voči zmene týchto očakávaní imúnne, výnosy na dlhopisovom trhu pokračovali už druhý mesiac v raste, čo negatívne vplyvalo na zhodnotenie samotných dlhopisov. Rizikové prírážky na dlhopisoch však kopirovali pozitívny trend na akciách, a teda čiastočne kompenzovali investorom tento pokles.

• Akciové trhy prekonávali svoje historické maximá. Americký index S&P500 v priebehu mesiaca prvýkrát v histórii prekonal hranicu 5000 dolárov a ďalej pokračoval v jeho raste. Japonský akciový index dokonca prekonal svoje historické maximá z roku 1989, ktoré dosiahol počas japonskej cenovej bubliny. Celkovo si tak globálne akcie pripísali medzimesačne 4,5% rast a od svojich lokálnych miním z októbra minulého roka už vzrástli o takmer 21%. Silnejší odraz zaznamenali aj čínske akcie podporené vládnymi stimulmi.

• Alternatívne investície zakončili mesiac zmiešané. Zlato sa podarilo udržať na úrovniach nad 2000 dolárov za uncu a cena ropy mierne vzrástla. Realitné akcie naopak mierne poklesli, nakoľko ich vývoj je naďalej negatívne poznačený vysokými úrokovými sadzbami a problémami najmä amerického komerčného realitného sektora.

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: 3,47%, A- až A+: 2,55%, BBB- až BBB+: 0,94%, iné: 0,27%

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/>

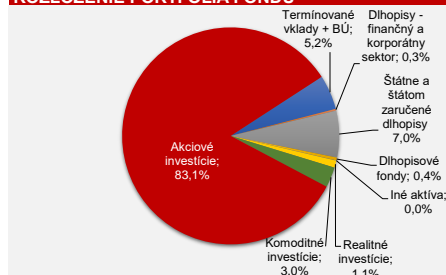
MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 29. február 2024

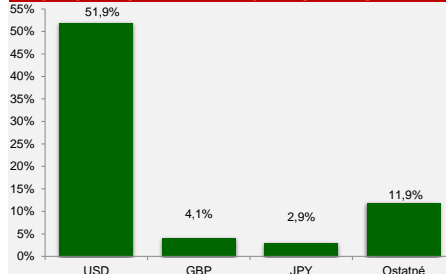
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



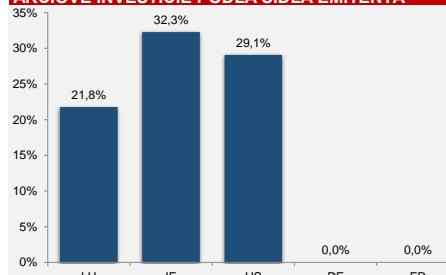
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

