

PROFIT

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	228 525 247,72 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,083951
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	5,27
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	5,31%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	152,91%

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 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	0,7%
REPUBLIC OF AUSTRIA	20.2.2033	2,900%	štátny dlhopis	AT0000A324S8	0,7%
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	0,4%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,4%
Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF			dlhopisové ETF	LU0290355717	0,4%
NETHERLANDS GOVERNMENT	15.7.2033	2,500%	štátny dlhopis	NL0015001AM2	0,3%
US TREASURY N/B	15.11.2048	3,375%	štátny dlhopis	US912810SE91	0,2%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	7,7%
Lycor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	6,5%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	5,5%
Invesco Physical Gold	komoditné ETF	IE00B579F325	3,5%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,8%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,8%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P5	2,6%
Apple Inc.	akcia	US0378331005	2,3%
NVIDIA Corp	akcia	US67066G1040	2,3%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,2%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.11.2024	1M zmena	Menové páry	29.11.2024	1M zmena
Nemecko	2,09%	-0,30%	EUR/USD	1,056	-2,9%
USA	4,17%	-0,12%	EUR/GBP	0,832	-0,7%
Slovensko	3,16%	-0,22%	EUR/JPY	158,64	-4,6%
Taliansko	3,28%	-0,38%	EUR/PLN	4,296	-1,3%
Poľsko	5,53%	-0,44%	EUR/CZK	25,26	-0,3%
Akciové indexy	29.11.2024	1M zmena	Komodity	29.11.2024	1M zmena
Global - MSCI World	584	+7,5%	Zlato	2643,2	-3,7%
EU - Euro Stoxx 600	510	+1,2%	Striebro	30,63	-6,2%
USA - S&P 500	6032	+5,9%	Platina	949,9	-4,5%
JAP - Nikkei 225	38208	+2,2%	Paládium	983,1	+2,2%
EM - MSCI Emerging	575	-3,6%	Ropa	68,00	-1,2%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

Hlavnou udalosťou na trhoch v novembri boli americké prezidentské voľby. Potvrdili sa v nich predvolebné očakávania výhry D. Trumpa, ktorý ich jasne vyhral. Republikáni taktiež získali väčšinu v kongrese, čo by mohlo znamenať jednoduchšie prijímanie avizovaných opatrení s heslom „Amerika na prvom mieste“. Americký akciový trh na tieto výsledky reagoval pozitívne a vzrástol na nové historické maximum v očakávaní podpory hospodárskeho rastu, zníženia daní a regulácií.

Výsledky voleb FED na svojom zasadnutí v novembri nechcel komentovať. Podľa očakávaní znížil sadzby o 0,25% do pásma 4,5 - 4,75% a do konca roka by mal k ich zníženiu pristúpiť ešte raz. Trumpovo víťazstvo však zvýšilo neistotu ohľadom ich ďalšieho vývoja. Prijatie jeho plánovaných opatrení bude pravdepodobne znamenať zvýšenie inflačných tlakov, čo by mohlo brzdiť FED pred ich ďalším znížením.

Tvorba pracovných miest sa v Amerike v októbri výrazne spomalila, avšak toto číslo bolo ovplyvnené negatívnymi dopadmi hurikánov na juhovýchodnom pobreží a štrajkami. Nezamestnanosť však zostala nezmenená na úrovni 4,1%. Práve na margo nezamestnanosti a inflácie FED vyjadril spokojnosť v pokroku pri dosahovaní jeho duálneho mandátu. Následne zverejnené inflačné dáta však poukázali na mierne poskočenie inflácie na úroveň 2,6% z pôvodných 2,4%. Rast HDP zostáva na solidnej úrovni 2,8%.

Situácia v eurozóne tak ružová naojak nie je. Ekonomické dáta poukazujú na slabnúci ekonomický rast, keď jej najväčšia ekonomika Nemecko balansuje na hranici recesie. Aj napriek mieremu očakávanému rastu inflácie z 2% na 2,3% za november však investori očakávajú, že ECB bude nútená vplyvom slabnutej ekonomiky pristúpiť k rýchlejšiemu zníženiu sadzieb v roku 2025.

Celkovo tak výnosy v eurozóne na dlhopisoch výraznejšie korigovali smerom nadol a vymazali svoj rast z predchádzajúceho mesiaca. To sa pozitívne premietlo do zhodnotenia dlhopisových investícií. Rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch zostali na približne nezmenených úrovniach.

Kým výkonnosť amerického akciového trhu lámala rekordy a americký index S&P prekonal prvýkrát hranicu 6000 dolárov, výkonnosť zvyšných trhov bola zmiešaná. Na viacero regiónov negatívne vplyvala hrozba zavedenia taríf zo strany nového amerického prezidenta. Celkovo sa však globálnym akciám vyjadrených v EUR mimoriadne darilo, keď ťažili jednak z vysokého zastúpenia amerických akcií v indexe a taktiež z posilnenia amerického dolára o takmer 3%. Medzimesačne si tak pripísali celkovo 7,5% rast.

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: 3,06%, A- až A+: 1,18%, BBB- až BBB+: 0,45%, 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/dotaznikinvesticny/>

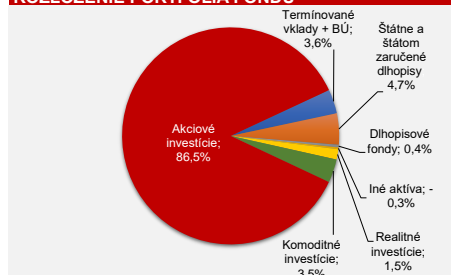
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. november 2024

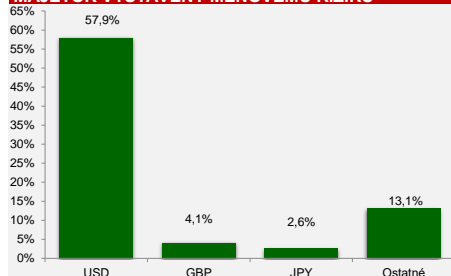
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



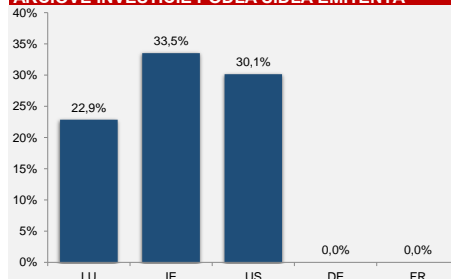
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

