

Indexový negarantovaný a.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.

31. december 2024

Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,124829
Čistá hodnota majetku fondu	2 790 555 689,71
Zhodnotenie majetku za 1 mesiac	-0,97%
Zhodnotenie majetku od vytvorenia fondu	276,1%

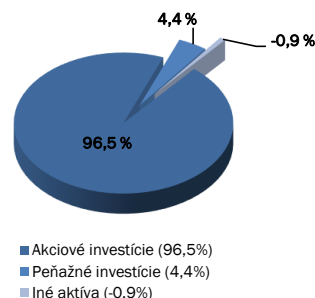
Komentár

Aktiové trhy v rozvinutých krajinách rástli, naopak v rozvíjajúcich sa krajinách klesali. Na začiatku novembra bol opätovne zvolený Donald Trump prezidentom USA, čo bol pre aktiové trhy pozitívny impulz. Index S&P 500 v novembri vzrástol o 5,7 %. Fed na začiatku novembra sadzby znížil štandardne o 25 bázických bodov do pásma 4,75 % až 4,50 %. Nad ďalším znížením sadzieb ale visí otázka. Riziko zvýšenia inflácie vyplývajúce z obchodnej politiky novej americkej administratívy primárne Fed uvažovať nad tým, že si dá v decembri pauzu so znížením úrokových sadzieb. Čínske akcie pokračovali v korekcii z októbra. Čínsky akciový index oslabil v novembri o 4,5 % a bol globálne najhoršie performujúcim akciovým trhom. Ďalší vývoj čínskych akcií je neistý. Clá, ktoré nepochybne staronový americký prezident uvalí na Čínu, predstavujú zjavné riziko pre čínsky akciový trh. Je možné, že čínske menové a fiškálne autority schvália ďalšie stimulačné opatrenia, čo by bolo pre akcie pozitívne. ECB zasadanie nemala, ale špekuluje sa, že by mohla znížiť sadzby na decembrovom zasadnutí o 50 bázických bodov. Čakáme viac-menej štandardné zníženie o 25 bázických bodov. Index Eurostoxx v novembri posilnil o 1,0 %. Ceny dlhopisov v novembri rástli, tj. dlhopisové výnosy klesali. Napríklad ceny amerických vládných dlhopisov vzrástli o 0,8 %, ceny dlhopisov v eurozóne o 2,3 %. Situácia na dlhopisových trhoch sa v priebehu novembra málokto ukludnila. Výnos desaťročného amerického vládného dlhopisu sa na začiatku novembra, po zvolení Donalda Trumpa prezidentom, dostal až k 4,5 %. Na konci novembra sa výnos pohyboval okolo 4,2 %, čo je ale stále vysoká hodnota pre ekonomiku so zadĺžením väčším než 100 % HDP. Napätá je situácia vo Francúzsku. Na začiatku decembra padla menšinová vláda Michela Barniera po tom, čo nezískala podporu pre svoj fiškálny balíček, ktorý mal znížiť deficit verejných financií z tohtoročných očakávaných 6,1 % HDP. Výnosy francúzskych vládných dlhopisov síce v novembri klesali, ale rozdiel voči nemeckým desaťročným vládnym dlhopisom zostáva vysokých 70 až 80 bodov. Výnosy francúzskych vládných dlhopisov sú podobné ako výnosy gréckych dlhopisov. Francúzsko síce nekrachuje, ale situácia je pomerne napätá. V portfóliu neboli realizované výraznejšie zmeny.

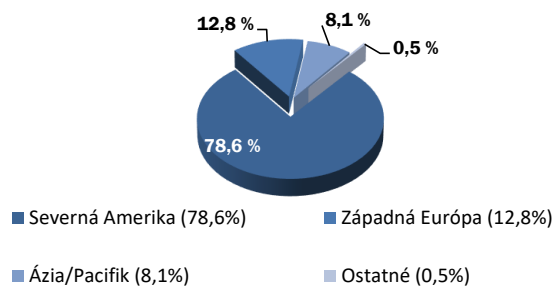
Základné údaje o fonde

Dátum vytvorenia fondu:	2.4.2012
Depoz	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky

Štruktúra majetku fondu



Geografické zloženie akciových investícií



Najväčšie investície

Titul	ISIN	Podiel (%)
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	45,1%
X MSCI WORLD 1C	IE00BJOKDQ92	15,4%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	14,0%
AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF	FR0010315770	12,1%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	2,7%
INVECO MARKETS MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	2,6%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	LU2263803533	2,1%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN	LU0274208692	1,7%
AMUNDI MSCI WORLD III	LU2572257124	0,7%

Menová expozícia

USD	72,0%
JPY	5,2%
GBP	3,4%
CAD	2,9%
CHF	2,1%
Ostatné	4,0%

Upozornenie: Uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené riziko. Doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu nie je zárukou jeho budúceho výnosu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.