

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

28. jún 2024

Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,115066
Čistá hodnota majetku fondu	2 340 656 784,00
Zhodnotenie majetku za 1 mesiac	4,78%
Zhodnotenie majetku od vytvorenia fondu	246,6%

Komentár

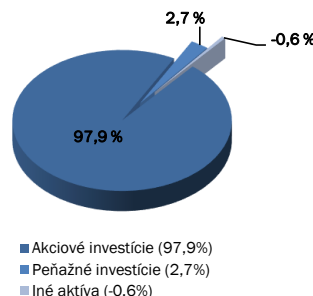
Akciové trhy výrazne posilnili. Pokračujúci optimizmus investorov ohľadom ekonomického výhľadu podporil rizikové aktíva. Akcie s malou kapitalizáciou opäť získali určitú dynamiku a vygenerovali výnosy porovnateľné s akciami s vysokou kapitalizáciou. Vzhľadom na komentáre členov bankovej rady amerického Fedu počas mája, ktoré vyzneli skôr jastrabím dojomom, trh tento rok očakáva len jedno zníženie sadzieb o 25 b. b. Sadzby v USA teda ostanú vyššie po dlhšiu dobu. Očakávania poklesu úrokových sadzieb uprednostňovali rastové sektory, ktoré prekonal hodnotové sektory. Akciové indexy rástli a dosiahli rekordnú úroveň. Európsky STOXX Europe 600 pridal za máj +2,63 % a americký S&P500 dokonca +4,80 %. Oba indexy dosiahli svoje historické maximá v polovici mesiaca. S&P500 prekonal úroveň 5 300 b. b, z ktorej ale na konci mesiaca mierne ustúpil. Počas mája niekoľko spoločností reportovalo svoje hospodárske výsledky za prvý štvrťrok 2024. Tieto výsledky predstihli očakávania trhu. Technologický sektor, najmä silné hospodárske výsledky spoločnosti Nvidia, pomohol indexu Nasdaq Composite pripísať si 6,88 % za mesiac a dosiahnuť tak nové maximá. Zatiaľ čo technologický sektor ukázal silný výkon, sektory ako energetika a zdravotníctvo svojím výkonom sklamal. Na ázijskom fronte čelili akciové trhy výzvam, najmä v Číne, kvôli obavám trhu s nehnuteľnosťami, pokračujúcemu slabému domácejmu dopytu a geopolitickým problémom. Preto je oživenie na čínskom akciovom trhu vo všeobecnosti prekvapujúce. Index MSCI China si v máji pripísal 2,11 %. V Japonsku je stále hlavným problémom slabý jen. Ten začína zatažovať spotrebiteľský sentiment, a tak japonské akcie boli v máji jedným z najslabších v regióne so ziskom 0,21 % (index Nikkei 225). Honba za pozitívnu dynamikou rastu a atraktívnym zhodnotením začína presúvať zameranie investorov preč z USA na regionálne diverzifikovanejšie expozície.

Globálne dlhopisy vygenerovali v máji pozitívny výkon, pričom trhy tento rok stále očakávajú zníženie sadzieb, aj keď s určitými rozdielmi v načasovaní medzi USA a Európou. Na trhu vládol opatrný prístup investorov, ktorí balansovali medzi potenciálnymi výhodami uvoľnenia menových politík na pozadí pokračujúcich inflačných tlakov a ekonomických neistôt. Rozdielna menová politika a neistota v oblasti vývoja úrokových sadzieb pravdepodobne zostanú na určitý čas zdrojom volatility na trhoch so štátnymi dlhopismi. Najnovšie zverejnené informácie v USA o inflácii ukázali len mierne spomalenie, čo okomentoval aj americký Fed, ktorý ďalšie znižovanie sadzieb nateraz odsunul. Výnosy amerických štátnych dlhopisov klesli zo svojich ročných maxím, čím prekonal európske trhy, kde sa výnosy pohybovali vyššie (výnosy sa pohybujú inverzne k cenám). V Eurozóne je Európska centrálna banka (ECB) väčšmi presvedčená o dezinflačnom trende ekonomiky, pričom rast miezd sa naďalej zmierňuje napriek oživeniu aktivity. Napriek medziročnému zrýchleniu inflácie v máji, jej spomalenie za posledných niekoľko mesiacov umožnilo Rade guvernérov ECB signalizovať, že sadzby budú v na ich júnovom zasadnutí znížené, aj keď ďalší vývoj bude menej jasný. Neuspokojivé správy o vývoji inflácie vo Veľkej Británii spôsobili, že akékoľvek nádeje na júnové zníženie sadzieb zo strany Bank of England sa zdajú byť predčasné. Medzitým je situácia, ktorej čelí Bank of Japan, v ostrom kontraste s jej západnými náprotivkami. Prílišné utiahnutie menovej politiky môže podporiť opätovný návrat centrálnymi bankámi obávané deflácie. V portfóliu neboli realizované výraznejšie zmeny.

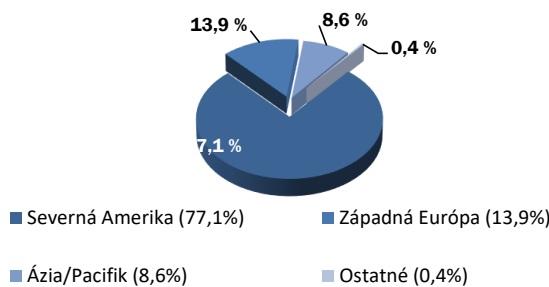
Základné údaje o fonde

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	49,4%
X MSCI WORLD 1C	IE00BJOKDQ92	16,9%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	13,4%
AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF	FR0010315770	13,3%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	3,0%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN	LU0274208692	1,9%

Menová expozícia

USD	69,8%
JPY	5,9%
GBP	3,2%
CAD	3,1%
CHF	2,3%
Ostatné	5,4%

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.