

Indexový globálny dôchodkový fond UNIQA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

31. december 2024

Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,056035
Čistá hodnota majetku fondu	151 915 220,33

Komentár

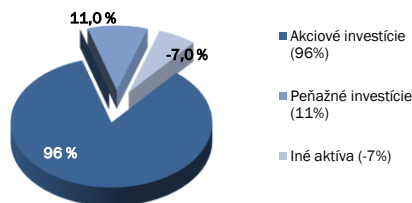
Aktiové trhy v rozvinutých krajinách rástli, naopak v rozvíjajúcich sa krajinách klesali. Na začiatku novembra bol opätovne zvolený Donald Trump prezidentom USA, čo bol pre akciové trhy pozitívny impulz. Index S&P 500 v novembri vzrástol o 5,7 %. Fed na začiatku novembra sadzby znížil štandardne o 25 bázických bodov do pásma 4,75 % až 4,50 %. Nad ďalším znižovaním sadzieb ale visí otáznik. Riziko zvýšenia inflácie vyplývajúce z obchodnej politiky novej americkej administratívy primárne Fed uvažovať nad tým, že si dá v decembri pauzu so znižovaním 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 zasadaní 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 máľnko ukludnila. Výnos desaťročného amerického vládného dlhopisu sa na začiatku novembra, po zvolení Donalda Trampa 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 pomere napätá.

V portfóliu neboli realizované výraznejšie zmeny

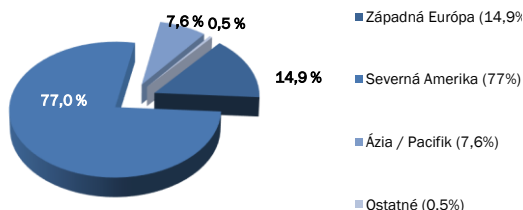
Základné údaje o fonde

Dátum vytvorenia fondu:	4.2.2019
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky

Štruktúra majetku fondu



Geografické zloženie akciových investícií



Najväčšie investície

Titul	ISIN	Podiel
AMUNDI MSCI WLD II UCITS ETF	FR0011660927	18,9%
Xtrackers MSCI World	IE00BJOKDQ92	16,0%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	15,6%
iShares Core MSCI Wld HD	IE00BKB6H24	12,3%
AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF-DIST	FR0010315770	12,1%
iShares Core MSCI World	IE00B4L5Y983	11,5%
UBS ETF MSCI ACWI H.	IE00BYM11K57	6,3%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	LU2263803533	3,7%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BK1PV551	1,6%

Menová expozícia

USD	45,4%
JPY	3,3%
CAD	1,9%
GBP	2,1%
Ostatné	3,9%

Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií

N/A