

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond UNIQA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

31. december 2024

Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045158
Čistá hodnota majetku fondu	272 846 781,11

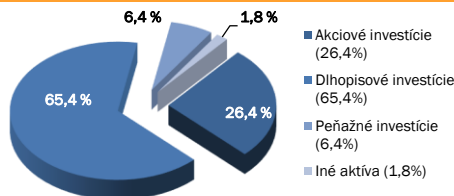
Komentár

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 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 fiskálne authority 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 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 zadlžením väčším než 100 % HDP. Napätá je situácia vo Francúzsku. Na začiatku decembra padla menšinová vláda Michela Barniera po tom, čo nezískala podporu pre svoj fiskálny 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 nekrahuje, ale situácia je pomerne napätá. V portfóliu neboli realizované výraznejšie zmeny

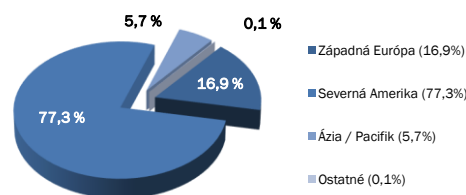
Základné údaje o fonde

Dátum vytvorenia fondu:	15.2.2006
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky

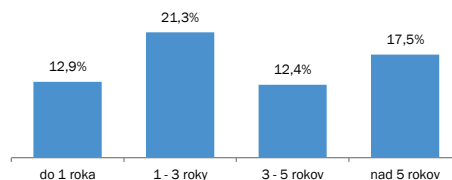
Štruktúra majetku fondu



Geografické zloženie akciových investícií



Členenie dlhopisových investícií podľa splatnosti



Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií

2,6

Najväčšie investície

Titul	ISIN	Podiel (%)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	US78462F1030	7,9%
iShares Core MSCI World	IE00B4L5Y983	3,8%
ISHARES MSCI WRLD ESG SCRND	IE00BFNM3J75	3,3%
AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE ETF	IE00Y77LGG9	3,0%
SLOVGB 4,35 10/14/25 (SD 216)	SK4120007543	2,9%
AUSTRIA 0/30	AT0000A2CQD2	2,3%
Xtrackers MSCI World	IE00BJ0KDQ92	2,1%
ISRAEL 1.5/29	XS1936100483	2,0%
ROMANIA 6.375/33	XS2689948078	1,9%
iShares Core DAX UCITS ETF	DE0005933931	1,9%
Vanguard Total Stock MKT ETF	US9229087690	1,9%
EIB Float 04/16/25	XS0502603136	1,9%
SLOVENIA 3.625/33	SI0002104303	1,6%
SLOVGB 3,625 01/16/29 (SD 227)	SK4120009762	1,6%
PIMCO SH TERM H/Y CORP BOND	IE00B7N3YW49	1,3%

Menová expozícia

USD	14,5%
CZK	1,9%
Ostatné	2,8%