

# Dlhopisový garantovaný d.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.

30. apríl 2026

## Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042038
Čistá hodnota majetku fondu	800 579 243,74
Zhodnotenie majetku za 1 mesiac	0,16%
Zhodnotenie majetku od vytvorenia fondu	26,6%

## Komentár

Americké akcie v marci oslabili. Index S&P 500 poklesol o 5,1 %. Hlavnou príčinou tohto oslabenia bola zhruba mesačná vojna na Blízkom východe a zablokovanie Hormuzského prielivu. To vyvolalo nárast cien energií a obavy zo zvýšenia inflácie, čiže i výhľad na vyššie úrokové sadzby, čo je pochopiteľne pre akcie negatívne. Jedinému sektoru, ktorému sa v marci darilo, bola energetika. Ostatné sektory viac-menej oslabovali, najviac sektory citlivé na úrokové sadzby. Avšak na začiatku apríla sa podarilo dohodnúť prímerie medzi USA a Iránom, čo vyvolalo posilnenie akciových trhov. Čínske akcie v marci oslabili o 7,7 %. Japonské akcie poklesli v marci o 13,2 %, ale v prvom kvartáli si udržali pozitívnu výkonnosť. Všeobecne boli akcie rozvíjajúcich sa trhov za siahnuté vojnu na Blízkom východe väčšími, než akcie rozvinutých krajín. Najhoršie na tom boli ázijské akcie, pretože z regiónu Blízkeho východu sa najviac ropy a plynu exportuje práve do Ázie. Západoeurópske akcie reprezentované indexom Stoxx Europe 600 oslabili v marci o 8,0 %. Ani stredoeurópskemu regiónu sa príliš nedarilo. Český PX index v marci poklesol o 5,4 %. Maďarský index BUX taktiež oslabil, konkrétne o 4,1 %. Relatívne najlepšie sa darilo poľským akciám, ktoré v marci oslabili „len“ o 2,9 %. Ceny vládnych dlhopisov v USA v marci klesli o 1,7 %. Hlavným dôvodom slabého výkonu amerických dlhopisov je hroziace zvýšenie inflácie kvôli nárastu cien energií. Kvôli tomu dlhopisové trhy odpísali znižovanie úrokových sadzieb Fe dom na tento rok. Výhľad na relatívne vyššie sadzby je pochopiteľne pre dlhopisy negatívny. Prímerie na Blízkom východe na začiatku apríla situáciu na dlhopisových trhoch zlepšilo, ale je otázka, ako dlho prímerie potrvá. V eurozóne ceny vládnych dlhopisov taktiež poklesli, konkrétne o 2,7 %. ECB ponechala v marci úrokové sadzby bez zmeny, avšak tlačová konferencia po zasadaní sa niesla v ostrom duchu. Peňažný trh začal očakávať, že dokonca trikrát zvýši sadzby v tomto roku. Je možné, že po vyhlásení prímeria na Blízkom východe trhy svoje očakávania zmenia smerom k menšiemu utahovaniu menovej politiky, alebo dokonca prestanú utiahnutie menovej politiky očakávať.

## Menová expozícia

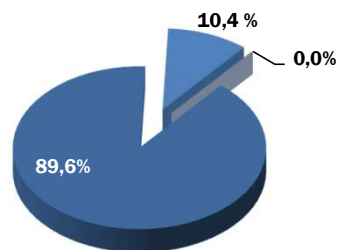
CZK	0,5%
-----	------

Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	1,9
--	-----

## Základné údaje o fonde

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky

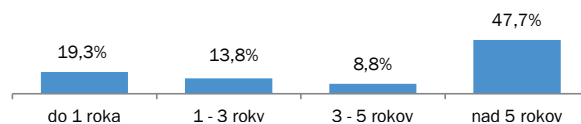
## Štruktúra majetku fondu



## Podiel ratingových stupňov dlhopisovej časti portfólia

AAA - AA-	13,9%
A+ - A-	54,9%
BBB+ - BBB-	20,8%

## Členenie dlhopisových investícií podľa splatnosti



## Najväčšie investície

Titul	ISIN	Podiel (%)
SLOVGB 0.625 05/22/26 (SD 231)	SK4120012220	5,7%
SLOVGB 2.0 17/10/47 (SD 233)	SK4120013400	5,7%
ISRAEL 2.5/49	XS1936101291	5,5%
CHILE 1.25/40	XS2108987517	5,0%
BELGIUM 1.6/47	BE0000338476	3,0%
SPAIN 4.7/41	ES00000121S7	2,9%
ISRAEL 1.5/29	XS1936100483	2,7%
CZGB 0.25/27	CZ0001005037	2,5%
SLOVGB 1.625 01/21/31 (SD 229)	SK4120011420	2,1%
SLOVGB 1.875 09/03/37 (SD 232)	SK4120012691	1,9%
SPAIN 1.2/40	ES0000012G42	1,9%
CHILE 1.3/36	XS2369244327	1,9%
SPAIN 1.0/50	ES0000012G00	1,8%
FLEMISH 1.5/44	BE0001790444	1,8%
OMNICOM GROUP INC 0.8/27	XS2019814503	1,7%

**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.

Korešpondenčná adresa: UNIQA d.s.s., a.s., Krasovského 3986/15, 851 01 Bratislava, Slovenská republika  
Sídlo spoločnosti: UNIQA d.s.s., a.s., Krasovského 3986/15, 851 01 Bratislava, Slovenská republika  
UNIQA linka: +421 2 2929 2929, Fax: +421 2 5949 1112, E-mail: info@uniqa.sk, www.uniqa.sk  
IČO: 35 903 821, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 3441/B

