

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond UNIQA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

30. apríl 2026

Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,070503
Čistá hodnota majetku fondu	221 084 727,93

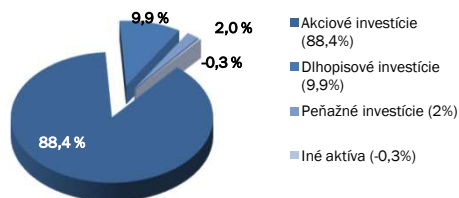
Komentár

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 pochopiteľné 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 mieru 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 stredoeurópske 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 pochopiteľné 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. V portfóliu neboli realizované výraznejšie zmeny.

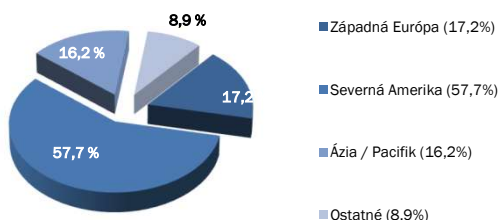
Základné údaje o fonde

Dátum vytvorenia fondu:	2.11.2007
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky

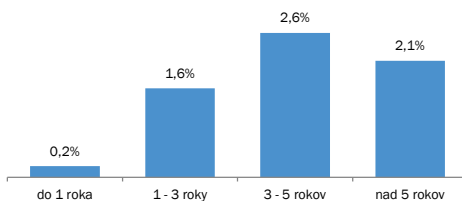
Štruktúra majetku fondu



Geografické zloženie akciových investícií



Členenie dlhopisových investícií podľa splatnosti



Najväčšie investície

Titul	ISIN	Podiel
iShares Core MSCI World	IE00B4L5Y983	16,6%
X MSCI WORLD SW EUR	LU0659579733	8,9%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	LU2263803533	6,7%
Amundi Prime Global UCITS ETF	IE0009DRDY20	5,8%
Amundi Core MSCI World ETF EUR H	IE000H7PE775	5,5%
INVESCO MARKETS MSCI WLD ETF	IE00B60SX394	4,1%
LYX.EAST.EUR. UC. ETF-ACC	LU1900066462	3,6%
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	LU2581375156	3,3%
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE000MWUQBJO	3,0%
X MSCI WORLD 2C EUR	IE0000NQ3X90	3,0%
X MSCI EM 1C	IE00BTJRMF35	2,9%
iShares Ageing Population UCIT	IE00BYZK4552	2,8%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	2,5%
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE000C0QKP09	2,5%
SPDR MSCI EMERGING MARKETS	IE00B469F816	2,5%

Menová expozícia

USD	31,0%
JPY	3,0%
GBP	2,6%
PLN	2,6%
Ostatné	19,7%

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 2,1