

Výplatný doplnkový dôchodkový fond UNIQA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.

30. apríl 2026

Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky 0,033589

Čistá hodnota majetku fondu 23 779 947,72

Komentár

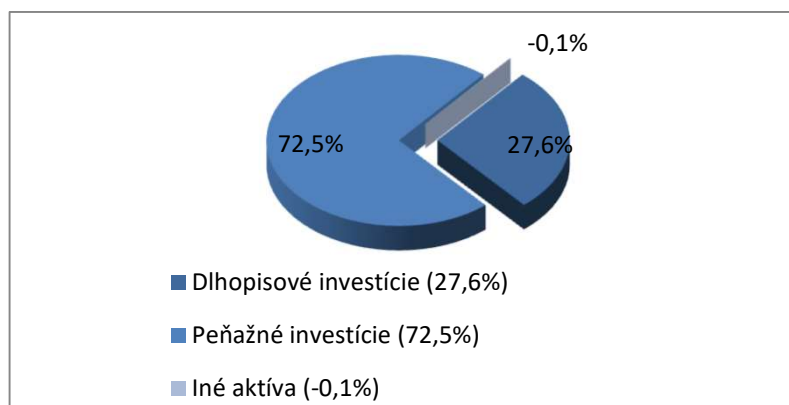
Americké akcie v marci oslabili. Index S&P 500 poklesol o 5,1 %. Hlavnou príčinou tohto oslabenia bola zhruba mesačná vojna na Blízkom východe a zablokovanie Hormuzského prielivu. To vyvolalo nárast cien energií a obavy zo zvýšenia inflácie, čiže i výhľad na vyššie úrokové sadzby, čo je pochopiteľne 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 znížovanie 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 ťahovaniu menovej politiky, alebo dokonca prestanú utiahnuť menovej politiky očakávať. V portfóliu neboli realizované výraznejšie zmeny.

Základné údaje o fonde

Dátum vytvorenia fondu: 10.1.2008

Depozitár: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.,
pobočka zahraničnej banky

Štruktúra majetku fondu



Menová expozícia

EUR 100,0%

Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií 0,6

Najväčšie investície

Titul	ISIN	Podiel
CHILE 3.375/32	XS3272223259	2,1%
ROMANI 2.0/26	XS1934867547	1,3%
ROMANIA 2.375/27	XS1599193403	1,3%
MCDONALD'S 3.875/31	XS2726263325	1,1%
POLAND 1.375/27	XS1584894650	1,0%
ITALY 0.95/27	IT0005416570	1,0%
ROMANIA 5.5/28	XS2689949399	0,9%
SOCGEN 4.75/29	FR001400KZQ1	0,9%
CESKE DRAHY 3.75/30	XS3080462222	0,9%
TB Float1 2027	SK4000018057	0,8%
KBCBB 3.5 01/21/32	BE0390179456	0,9%
ORANGE 0.00/26	FR00140049Z5	0,8%
J&T BANKA 4.5/31	XS3044417981	0,9%
INTESA 1.0/26	XS2081018629	0,8%
ISRAEL 1.5/27	XS1551294256	0,8%

Členenie dlhopisových investícií podľa splatnosti

