

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

30. jún 2026

Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky 0,033775

Čistá hodnota majetku fondu 23 955 554,98

Komentár

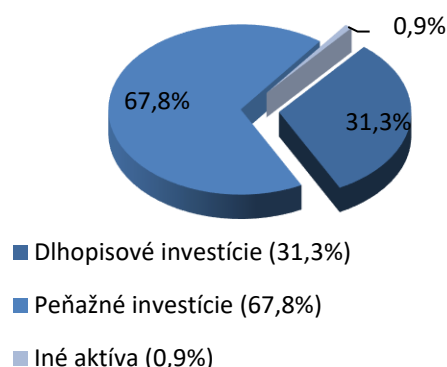
Akciové trhy v máji pokračovali v raste a nadviazali na pozitívny vývoj z predchádzajúceho mesiaca. Sentiment investorov zostával priaznivý, zásluhou podpory solídny makroekonomickými dátami a deeskalácie konfliktu na Blízkom východe. Kľúčovým ťahačom rastu bol silný dopyt po polovodičoch a súvisiacich technológiách, ktorý podporoval predovšetkým americké a rozvíjajúce sa trhy (okrem Číny). Akcie rozvinutých trhov vzrástli o 4,4 %, pričom americký index S&P 500 posilnil o 5,1 %. Naďalej sa darilo predovšetkým technologickému sektoru, ktorý ťažil z pokračujúceho vysokého dopytu po čipoch naprieč segmentmi (AI dátové centrá). Akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali výrazne lepšiu výkonnosť a vzrástli o 9,5 %. Tieto trhy profitovali práve z expozície na polovodičový reťazec, najmä v krajinách, ako sú Južná Kórea a Taiwan. Nedarilo sa naopak čínskym akciám. Európske akcie reprezentované indexom STOXX Europe 600 si pripísali 2,4 %, za USA tak zaostávali predovšetkým kvôli nižšiemu zastúpeniu technologického sektora a slabšiemu ekonomickému momentu. V stredoeurópskom regióne akcie taktiež rástli (5,0 %), pričom sa darilo predovšetkým poľským akciám. Celkovo tak rozvíjajúce sa trhy zostávajú tohto roku výkonnejšie než rozvinuté trhy. Dlhopisové trhy zaznamenali v máji skôr mierne pozitívny vývoj, i keď dynamika bola výrazne slabšia než pri akciách. Vývoj bol ovplyvnený najmä stabilizáciou inflačných očakávaní a opatrným prístupom centrálnych bánk. Americké štátne dlhopisy zostali prakticky bez zmeny (+0,1 %), pretože trhy vyčkávali na ďalšie signály od Fedu ohľadne budúceho smerovania menovej politiky. Výnosy sa pohybovali v relatívne úzkom pásme. V eurozóne štátne dlhopisy posilnili o 1,2 %. Európska ekonomika bola zasiahnutá uzavretím Hormuzského prielivu viac, než napríklad americká ekonomika, a tak dlhopisové trhy v eurozóne reagovali na zlepšenie situácie na Blízkom východe výraznejšie než americké dlhopisy. České štátne dlhopisy zaznamenali podobný vývoj (+1,1 %), a to navzdory skutočnosti, že ČNB sa rovnako ako ECB pravdepodobne nevyhne zvýšeniu úrokových sadzieb. Trhy už čakajú, že obe centrálné banky zvýšia tohto roku sadzby dvakrát. Fed by sa mohol zvýšeniu sadzieb vyhnúť. 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 dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 0,8

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%
CEZ GREEN 4.375/34	XS3373524050	0,9%
CESKE DRAHY 3.75/30	XS3080462222	0,9%
KBCBB 3.5 01/21/32	BE0390179456	0,9%
WPP 3.625/29	XS2782800713	0,9%
TB Float1 2027	SK4000018057	0,8%
J&T BANKA 4.5/31	XS3044417981	0,8%
INTESA 1.0/26	XS2081018629	0,8%

Členenie dlhopisových investícií podľa splatnosti

