

MIX

zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	44 443 290,40 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,049766
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,21
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, reálnych a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

TOP 10 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI BBB EUR CORP IG			dlhopisové ETF	LU1681041387	1,60%
UNITED MEXICAN STATES	23.2.2022	1,875%	štátny dlhopis	XS1369322927	1,42%
ROMANIA	24.4.2024	3,625%	štátny dlhopis	XS1060842975	1,41%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,41%
CCTS EU	15.10.2024	0,829%	štátny dlhopis	IT0005252520	1,41%
PKO BANK POLSKI SA	25.7.2021	0,750%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1650147660	1,37%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.11.2022	1,810%	štátny dlhopis	PL0000109377	1,34%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,26%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,17%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,15%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	FR0010204073	8,38%
DBX EURO STX 50	akciové ETF	LU0274211217	6,61%
ISHARES MSCI WORLD H	akciové ETF	IE00B441G979	5,63%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	5,12%
ETFS PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US26922W1099	2,57%
iShares MSCI Eastern Europe	akciové ETF	IE00B0M63953	2,24%
FRANK TEMP INV Global	akciový fond	LU0128520375	1,67%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	1,52%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	1,27%
SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	reálne ETF	US78463X7497	1,16%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.4.2018	1M zmena	Menové páry	30.4.2018	1M zmena
Nemecko	-0,06%	0,04	EUR/USD	1,208	-1,8%
USA	2,80%	0,24	EUR/GBP	0,878	0,0%
Slovensko	-0,07%	-0,01	EUR/JPY	132,05	0,9%
Taliansko	0,65%	0,17	EUR/PLN	4,238	0,7%
Poľsko	2,37%	0,01	EUR/CZK	25,59	0,8%
Akciové indexy	30.4.2018	1M zmena	Komodity	30.4.2018	1M zmena
Global - MSCI World	2087	1,0%	Zlato	1315,4	-0,8%
EU - Euro Stoxx 600	385	9,9%	Striebro	16,33	-0,3%
USA - S&P 500	2648	0,3%	Platina	904,6	-2,9%
JAP - Nikkei 225	22468	6,2%	Paládium	967,1	1,4%
Čína - CSI 300	3757	-3,5%	Ropa	68,57	5,6%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

• ECB ponechala na poslednom zasadnutí podľa očakávaní oficiálne úrokové sadzby nezmenené a zároveň ani nepokázala na zmenu v podmienkach nákupov dlhopisov. M. Draghi ale vyjadril obavy ohľadom posledného spomalenia rastu ekonomických dát, zhoršenia sentimentu a dopadu zavádzania nových colných taríf, no to zatiaľ nezmenilo pohľad ECB na dosiahnutie jej inflačného cieľa. Analytici stále očakávajú, že ECB ukončí nákupy dlhopisov tento rok, pričom k zvyšovaniu úrokových sadzieb pristúpi v lete 2019.

• Dôvera v rast inflácie sa potvrdila aj v zverejnenej zápisnici z posledného zasadnutia americkej centrálnej banky FED, ktorej členovia zároveň upravili smerom nahor svoje odhady pre oficiálne úrokové sadzby. Trh očakáva, že FED zvýši oficiálne úrokové sadzby na svojom júnovom zasadnutí o 0,25% na úroveň 2,0%.

• Naštrenie vyššie uvedených očakávaní môže spôsobiť práve ďalšie zhoršenie sentimentu v Európe a USA, ktoré súvisí najmä s eskaláciou napätia medzi USA, Čínou a Európou v súvislosti so zavádzaním colných taríf, ktoré by spomalili svetový obchod a tým aj rast ekonomiky a inflácie.

• Čo sa týka vývoja na trhu, po marcovom poklese sa výnosy do splatnosti dlhopisov zastabilizovali a opäť mierne vzrástli. Ďalej sa rozšírovalo rozpätie medzi výnosmi nemeckých a amerických štátnych dlhopisov, čo súviselo s rastúcimi očakávaniami zvyšovania sadzieb v USA.

• Uvalenie ďalších sankcií zo strany USA na niektorých ruských podnikateľov a členov ruskej vlády v apríli negatívne zasiahla ruské aktíva. Zatiaľ čo ruský akciový trh dokázal tieto straty ku koncu apríla vymazať, rast výnosov do splatnosti u ruských dlhopisov a oslabenie ruského rubľa priniesol pre tieto aktíva aj napriek určitej spätnej korekcii straty. Čo sa týka európskych korporátnych spreadov, tie sa v apríli po ich rozšírení marci mierne znížili.

• Začiatok zverejňovania hospodárskych výsledkov spoločností za 1. kvartál 2018 poukázal na dobré údaje a na viacero prekvapení (najmä v USA). V tejto súvislosti sa akciovým trhom v apríli darilo znížiť svoje straty od začiatku roka. Najvýraznejšie rasty zaznamenali akciové indexy v Japonsku a Eurozóne. Americký akciový index S&P 500 síce vzrástol medzimesačne len o 0,3% no v eurovom vyjadrení to bolo 1,8%, kde mu pomáhala 2%-né posilnenie USD voči EUR.

V priebehu mesiaca sme v dôchodkovom fonde realizovali výmeny dlhopisových investícií s cieľom zlepšenia výnosu a mierne sme navýšili akciovú zložku.

Poznámka: Údaje z finančného trhu a ekonomické dáta uvedené v mesačnej správe boli použité zo systému Bloomberg

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

** Percento z akciovej zložky portfólia

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30%

Upozornenie:

Činnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Hodnota investície do dôchodkového fondu môže kolísat v závislosti od situácie na finančných trhoch. Doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Vo fonde je možné očakávať kolísanie čistej hodnoty majetku z dôvodu zloženia majetku vo fonde alebo v dôsledku postupov riadenia investícií využívaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Mlynské nivy 1, P.O. BOX 66
820 04 Bratislava 24

Infolinka: 0850 111 110

Web address: www.vubgenerali.sk

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:
<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

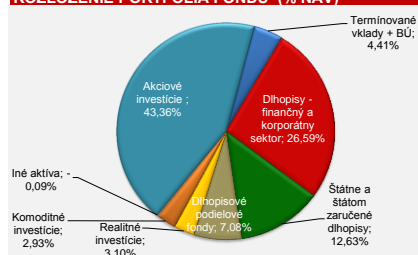
MESAČNÁ SPRÁVA

30. apríl 2018

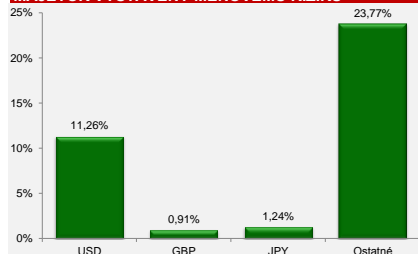
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



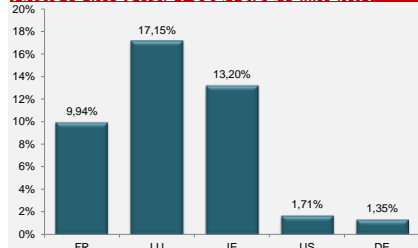
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU (% NAV)



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI (% NAV)

