

MIX

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	45 584 120,55 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,048570
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,15
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*
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	3,51%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,93%
UNITED MEXICAN STATES	6.3.2024	1,625%	štátny dlhopis	XS1198102052	1,45%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,36%
PKO BANK POLSKI SA	25.7.2021	0,750%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1650147660	1,32%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.11.2022	1,780%	štátny dlhopis	PL0000109377	1,27%
ROMANIA	19.4.2027	2,375%	štátny dlhopis	XS1599193403	1,22%
CCTS EU	15.10.2024	0,833%	štátny dlhopis	IT0005252520	1,21%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,20%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dihopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,12%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	FR0010204073	7,56%
ISHARES MSCI WORLD H	akciové ETF	IE00B441G979	5,38%
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	5,09%
DBX EURO STX 50	akciové ETF	LU0274211217	4,54%
ETFS PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	2,47%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	2,22%
iShares MSCI Eastern Europe	akciové ETF	IE00B0M63953	2,19%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	1,58%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	1,30%
SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	reálne ETF	US78463X7497	1,18%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.10.2018	1M zmena	Menové páry	31.10.2018	1M zmena
Nemecko	-0,19%	-0,10	EUR/USD	1,131	-2,6%
USA	2,97%	0,02	EUR/GBP	0,886	-0,4%
Slovensko	0,03%	-0,07	EUR/JPY	127,82	-3,1%
Taliano	2,47%	0,23	EUR/PLN	4,342	1,4%
Poľsko	2,45%	-0,10	EUR/CZK	25,94	10,7%
Akciové indexy	31.10.2018	1M zmena	Komodity	31.10.2018	1M zmena
Global - MSCI World	2022	-7,4%	Zlato	1213,3	11,7%
EU - Euro Stoxx 600	362	-5,6%	Striebro	14,27	-2,6%
USA - S&P 500	2712	-6,9%	Platina	836,7	12,5%
JAP - Nikkei 225	21920	-9,1%	Paládium	1081,3	10,6%
Čína - CSI 300	3154	-8,3%	Ropa	65,31	10,8%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Nervozita na trhoch sa v súvislosti s predloženým návrhom talianskeho rozpočtu preniesla aj do mesiaca október a spôsobila výraznejšie rozšírenie rizikových prírážok na talianskych dlhopisoch. Podľa očakávaní Európska komisia tento návrh zamietla a vrátila ho talianskej vláde na prepracovanie. K takémuto kroku Európska komisia pristúpila vôbec prvý krát.

Mierne upokojenie situácie v závere mesiaca prinieslo potvrdenie ratingu Talianska jednou z ratingových agentúr, hoci pri zmene výhľadu na negatívny. Napriek tomu však výnos na 10-ročnom talianskom dlhopise vzrástol o takmer 0,3% na úroveň 3,43%, zatiaľ čo výnos 10-ročného nemeckého dlhopisu poklesol o takmer 0,1% na úroveň 0,38%.

Pod tlak sa v októbri dostalo aj euro, ktoré opäť atakovalo hranicu 1,13. Celkovo si tak voči americkému doláru pripísalo 2,5% pokles.

Zasadnutie ECB podľa očakávaní neprinieslo prekvapenia a žiadne nové informácie ohľadom monetárnej politiky. Slabšie ekonomické dáta oproti očakávaniam nezmenili rétoriku ECB a riziká pre hospodársky výhľad vidí ECB stále ako vyvážené.

Viacere americké obchodné skupiny spochybňujú vyjadrenia amerického prezidenta D. Trumpa o neškodnosti jeho zahraničnej politiky, keď vyčíslili náklady zavedených tarif na americkú ekonomiku na úrovni 1,4 mld. USD mesačne. Negatívne dopady na americkú a čínsku ekonomiku potvrdil aj Medzinárodný menový fond, ktorý revidoval odhady na rast oboch týchto ekonomik smerom nadol.

Obchodné vojny, rast sadzieb ako aj situácia v Taliansku sa podpísali v októbri pod výpredaj akciových indexov. Investori sa tak začali sťahovať z akciových trhov a pokles zaznamenali všetky hlavné akciové indexy v rozmedzí 5-10%. Viac ako 10% pokles si pripísala aj ropa, naopak v pozitívnych číslach skončili drahé kovy.

V priebehu mesiaca sme v dôchodkovom fonde realizovali výmeny dlhopisových investícií s cieľom zlepšenia výnosu. Podiel akciovej zložky sa výrazne nemenil.

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% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

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

Infolinika: 0850 111 110

Web address: www.vubgenerali.sk

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

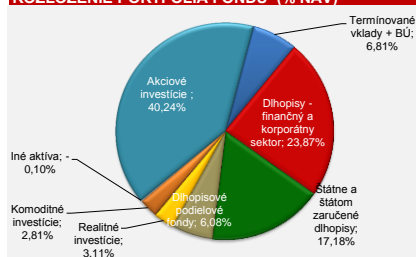
MESAČNÁ SPRÁVA

31. október 2018

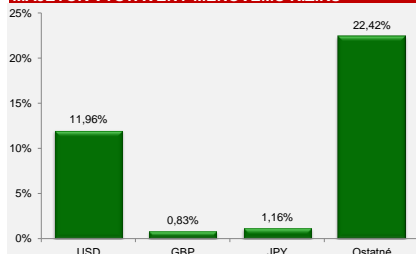
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



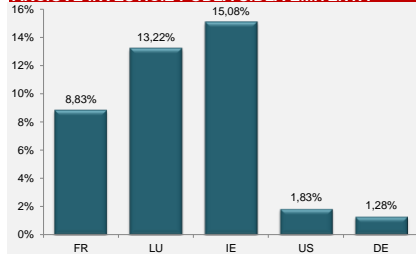
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU (% NAV)



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI (% NAV)

