

MIX

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	45 724 959,43 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047986
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	4,57
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	3,67%
US TREASURY N/B	15.5.2044	3,375%	štátny dlhopis	US912810RG58	3,06%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	2,14%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,96%
UNITED MEXICAN STATES	6.3.2024	1,625%	štátny dlhopis	XS1198102052	1,44%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,33%
PKO BANK POLSKI SA	25.7.2021	0,750%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1650147660	1,32%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.11.2022	1,790%	štátny dlhopis	PL0000109377	1,27%
CCTS EU	15.10.2024	0,833%	štátny dlhopis	IT0005252520	1,25%
ROMANIA	19.4.2027	2,375%	štátny dlhopis	XS1599193403	1,22%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	FR0010204073	6,39%
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	4,27%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	4,02%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,82%
ISHARES STOXX EUROPE 600	akciové ETF	DE0002635307	2,76%
ETFs PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	2,61%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,04%
Xtrackers MSCI Europe	akciové ETF	LU0274209237	1,94%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	1,47%
iShares MSCI Eastern Europe	akciové ETF	IE00B0M63953	1,03%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.12.2018	1M zmena	Menové páry	31.12.2018	1M zmena
Nemecko	-0,31%	↓ 0,00	EUR/USD	1,147	↑ 1,3%
USA	2,51%	↓ 0,00	EUR/GBP	0,899	↑ 1,3%
Slovensko	-0,08%	↓ 0,00	EUR/JPY	125,83	↓ 2,0%
Taliansko	1,80%	↓ -0,01	EUR/PLN	4,289	↓ 0,0%
Poľsko	2,28%	↓ 0,00	EUR/CZK	25,72	↓ 1,0%
Akciové indexy	31.12.2018	1M zmena	Komodity	31.12.2018	1M zmena
Global - MSCI World	1884	↓ -7,6%	Zlato	1282,5	↑ 8,1%
EU - Euro Stoxx 600	338	↓ -5,4%	Striebro	15,50	↑ 9,1%
USA - S&P 500	2507	↓ -9,0%	Platina	795,7	↓ -0,3%
JAP - Nikkei 225	20015	↓ -10,3%	Paládium	1261,8	↑ 6,8%
Čína - CSI 300	3011	↓ -5,1%	Ropa	45,41	↓ 10,8%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• ECB na svojom zasadnutí podľa očakávaní ponechala sadzby na nezmenených úrovniach a mierne revidovala odhady rastu smerom nadol. Napriek narastajúcim rizikám ukončila program kvantitatívneho uvoľňovania, avšak naďalej bude reinvestovať splatné dlhopisy nakúpené v rámci tohto programu.

• Americká centrálna banka FED v tomto roku po štvrtkrát zvýšila sadzby o 0,25% do pásma 2,25%-2,5%, pričom na rok 2019 odhaduje už len dve zvýšenia namiesto troch. Investori však vplyvom zhoršenia globálneho sentimentu a blížiacoho sa koncu ekonomického cyklu naopak odhadujú, že sadzby zostanú na nezmenených úrovniach, prípadne dôjde k ich zníženiu.

• Rokovania o brexite sa dostávajú do finálnej fázy. Britská premiérka T. Mayová čelila hlasovaniu o dôvere v rámci vlastnej strany, ktoré ustáľa. Schvaľovanie dohody v britskom parlamente, ktorú vyjednála s EÚ, však odložila na začiatok roku 2019 z dôvodu avizovanej slabšej podpory od poslancov.

• Napätie medzi USA a Čínou sa mierne upokojilo vplyvom odloženia plánovaného zvýšenia ciel na čínske výrobky z 10% na 25% od januára 2019 a začatia nových rokovaní o dohode medzi týmito krajinami. O tom, či tieto rokovania budú úspešné by malo byť známe v prvých mesiacoch roka 2019.

• Napriek úvodnému negatívne postoju talianskej vlády k požadovanému prepracovaniu návrhu rozpočtu sa nakoniec talianska vláda dohodla s Európskou komisiou na znížení deficitu z 2,4% na úroveň 2,04%. Táto dohoda pozitívne ovplyvnila vývoj cien talianskych dlhopisov, keď výnos 10-ročného štátneho dlhopisu poklesol o takmer 0,5% na úroveň cca 2,75%.

• Pre investorov očakávajúcich vianočné rally na trhoch bol posledný mesiac roku 2018 sklamaním. Investori sa hromadne zbavovali rizikových aktív, naopak zlato a bezpečné dlhopisy USA a Nemecka skončili v pozitívnych číslach.

• V decembri došlo k poklesu akciových indexov naprieč všetkými regiónmi. Americký akciový index S&P, ktorý si ako jeden z mála držal pozitívnu výkonnosť od začiatku roku 2018 sa v decembri dostal taktiež do straty, keď poklesol o cca 9%. Hoci akciovým trhom rok 2018 neprial, treba poukázať na skutočnosť, že k poklesu prišlo po veľmi pozitívnych predchádzajúcich rokoch, v ktorých si akciové indexy pripísali zhodnotenie v desiatkach percent.

V priebehu mesiaca sme v dôchodkovom fonde znížili podiel akciovej zložky.

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 kolísav 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/>

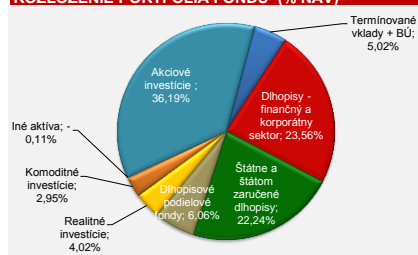
MESAČNÁ SPRÁVA

31. december 2018

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



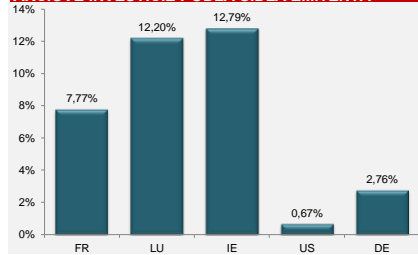
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU (% NAV)



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI (% NAV)

