

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

30. apríl 2019

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	50 681 935,09 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051293
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,62
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	3,39%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,78%
UNITED MEXICAN STATES	6.3.2024	1,625%	štátny dlhopis	XS1198102052	1,32%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,30%
US TREASURY N/B	15.5.2044	3,375%	štátny dlhopis	US912810RG58	1,26%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,22%
PKO BANK POLSKI SA	25.7.2021	0,750%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1650147660	1,20%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,16%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.11.2022	1,790%	štátny dlhopis	PL0000109377	1,15%
CCTS EU	15.10.2024	0,868%	štátny dlhopis	IT0005252520	1,13%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	5,10%
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,87%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	3,60%
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	akciové ETF	IE00B52MJY50	3,21%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	2,85%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,73%
ISHARES STOXX EUROPE 600	akciové ETF	DE0002635307	2,46%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,23%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,13%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJKQDQ92	1,99%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.4.2019	1M zmena	Menové páry	30.4.2019	1M zmena
Nemecko	-0,41%	0,04%	EUR/USD	1,122	-0,2%
USA	2,28%	0,05%	EUR/GBP	0,862	0,5%
Slovensko	-0,01%	0,01%	EUR/JPY	124,93	0,4%
Taliano	1,45%	-0,05%	EUR/PLN	4,287	-0,3%
Poľsko	2,35%	0,15%	EUR/CZK	25,66	-0,6%
Akciové indexy	30.4.2019	1M zmena	Komodity	30.4.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2179	13,6%	Zlato	1283,5	-0,7%
EU - Euro Stoxx 600	391	13,9%	Striebro	14,95	-1,1%
USA - S&P 500	2946	14,0%	Platina	888,2	14,6%
JAP - Nikkei 225	22259	15,0%	Paládium	1389,2	10,3%
Čína - CSI 300	3913	11,1%	Ropa	63,91	16,3%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Európska centrálna banka (ECB) na svojom zasadnutí potvrdila svoj zámer ponechať sadzby na nezmenených úrovniach minimálne do konca tohto roka. Napriek krátkodobému poklesu inflácie by rastúca zamestnanosť a rast miezd mali podporiť rast inflácie k cieľovým úrovniam. Pravdepodobnosť recesie vidí ECB napriek pretrvávajúcim nízkym na nízkych úrovniach.

• Očakávané detaily ohľadom nových dlhodobých úverov pre banky v rámci TLTRO programu, ktoré má ECB poskytovať od septembra tohto roka, zatiaľ neposkytla. Do popredia sa dostala taktiež otázka zmierňovania negatívnych dopadov záporných sadzieb na banky prostredníctvom pásmového úročenia. Toto úročenie by zabezpečilo, že časť objemu prebytočnej likvidity bánk by bola úročená príznačnejšou sadzbou ako aktuálnych -0,40%.

• Doteraz zverejnené výsledky spoločnosti za prvý kvartál 2019 možno hodnotiť pozitívne, keď viac ako 70% spoločností Amerike a v Eurozóne vykázalo zisky nad očakávania analytikov.

• Rokovania medzi USA a Čínou ohľadom novej obchodnej dohody sa po roku dostávajú do finálnej fázy, kde by sa malo rozhodnúť, či k podpisu novej dohody pristúpia alebo rokovania skončia bez dohody. Pozitívne vyjadrenia amerických predstaviteľov ohľadom pokroku v rokovaniach spôsobili, že investori začali veniť úspešný koniec rokovaní, čo taktiež prispelo k rastu akciových indexov od začiatku roka.

• Investori v apríli pokračovali v nákupe rizikových aktív. Zatiaľ čo výnosy bezpečných dlhopisov Nemecka a USA korigovali po marcovom prepade mierne smerom nahor a teda v cene poklesli, ďalšiemu rastu sa tešili akciové investície.

• Najviac sa darilo akciovým indexom rozvinutých krajín, ktoré si pripísali zhodnotenie v priemere okolo 4%. Nižšie zhodnotenie zaznamenal akcie rozvíjajúcich sa krajín a stredo-európskeho regiónu, ktoré vzrástli o cca 2%. Naopak mierny pokles zaznamenalo zlato a akcie reálnych spoločností. Výmenný kurz EUR/USD zostal medzimesačne na takmer nezmenených úrovniach.

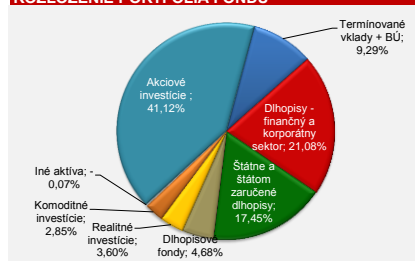
• Rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch pokračovali v klesajúcom trende, čo sa pozitívne prejavilo na zhodnotení dlhopisevej zložky fondu.

V priebehu mesiaca sme v dôchodkovom fonde mierne zvýšili podiel akciovej zložky.

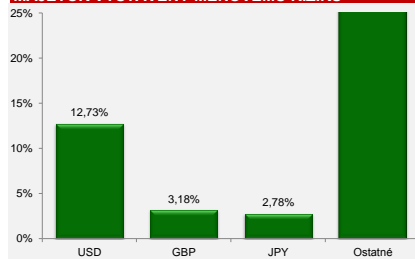
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



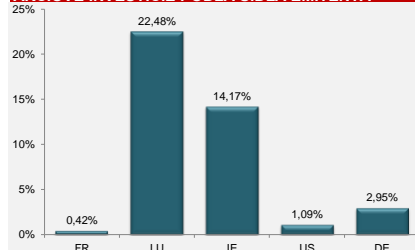
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



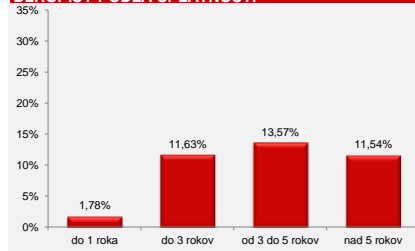
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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.