

MIX

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	51 756 022,74 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051498
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	4,41
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	3,38%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,99%
US TREASURY N/B	15.5.2044	3,375%	štátny dlhopis	US912810RG58	1,98%
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%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,20%
PKO BANK POLSKI SA	25.7.2021	0,750%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1650147660	1,18%
ROMANIA	19.4.2027	2,375%	štátny dlhopis	XS1599193403	1,16%
ESPA EM IG Corporate Bond			dĺh. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,15%
CZECH REPUBLIC	23.2.2021	0,750%	štátny dlhopis	CZ0001005367	1,13%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	5,01%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	4,40%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,14%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	3,48%
ETFs PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,47%
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	akciové ETF	IE00B52MJY50	3,11%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	2,65%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,29%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,09%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,00%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	28.6.2019	1M zmena	Menové páry	28.6.2019	1M zmena
Nemecko	-0,66%	0,08%	EUR/USD	1,138	2,1%
USA	1,77%	0,14%	EUR/GBP	0,897	1,1%
Slovensko	-0,28%	0,13%	EUR/JPY	122,60	1,1%
Taliansko	1,36%	0,36%	EUR/PLN	4,250	-0,8%
Poľsko	1,97%	0,13%	EUR/CZK	25,45	-1,4%
Akciové indexy	28.6.2019	1M zmena	Komodity	28.6.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2178	6,6%	Zlato	1409,6	8,0%
EU - Euro Stoxx 600	385	4,5%	Striebro	15,32	4,9%
USA - S&P 500	2942	7,0%	Platina	834,8	5,2%
JAP - Nikkei 225	21276	3,4%	Paládium	1537,7	15,8%
Čína - CSI 300	3826	6,1%	Ropa	58,47	9,3%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- V mesiaci jún sa do popredia dostali najmä vyjadrenia centrálnych bánk ECB a FED. Obe centrálné banky výrazne zmenili svoju rétoriku, keď upustili od scenára zvyšovania sadzieb a naopak začali diskutovať o možnostiach uvoľnenia monetárnej politiky.
- Napriek už aktuálnym negatívnym sadzbám v eurozóne guvernér ECB M. Draghi signalizoval, že primárnym nástrojom pre podporu ekonomického rastu a rastu inflácie k cieľovým úrovniam má byť ďalšie znížovanie sadzieb. Investori momentálne očakávajú 0,1% zníženie sadzieb v eurozóne do konca roka 2019 na úroveň -0,5% a minimálne 0,5% zníženie v USA do pátma 1,75-2%.
- Navýšeniu taríf zo strany USA voči Mexiku sa podarilo predísť, keď obe krajiny podpísali dohodu, ktorá zaväzuje Mexiko lepšie zabezpečiť svoju hranicu s USA pre obmedzenie nelegálnej migrácie. V pozitívnom duchu sa niesli aj rokovania medzi USA a Čínou na samite krajín G20, na ktorom sa dohodli, že žiadne nové tarify nebudú zavedené, a že obidve krajiny pokračujú v rokovaniach o novej obchodnej dohode.
- Podporné centrálné banky ako aj upokojenie situácie ohľadom obchodných vojen pozitívne pôsobili na rast rizikových, ale aj bezpečných aktív. Očakávanie znížovania sadzieb spôsobilo, že výnos 10-ročného štátneho dlhopisu USA opätovne atakuje hranicu 2% a výnosy na nemeckých dlhopisoch poklesli na historické minimum. Darilo sa aj korporátnym dlhopisom a talianskym štátnym dlhopisom, na ktorých došlo k poklesu rizikových prirážok a rastu ich ceny.
- Po májovom miernom poklese zaznamenali akciové indexy opätovný rast v okolí 5%. Najviac sa darilo americkým akciovým trhom, keď index S&P 500 dosiahol svoje nové maximá. Slabšiu výkonnosť naopak zaznamenali akcie stredo-európskych spoločností, ktoré si pripísali 1,8% rast.
- Zmeny v očakávanom vývoji sadzieb pozitívne pôsobili aj na zhodnotenie drahých kovov, keď zlato medzimesačne vzrástlo o 8%. Euro voči USD medzimesačne posilnilo o 2,1%.
- Poklesy sadzieb a rizikových prirážok spolu s rastom akciových a alternatívnych investícií pozitívne pôsobili na zhodnotenie fondu, ktorý v júni dosiahol svoje nové maximá.

V priebehu mesiaca sa štruktúra portfólia výrazne nezmenila.

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

Opłata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernéj 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/>

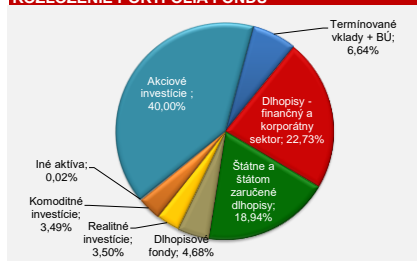
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok, 28. jún 2019

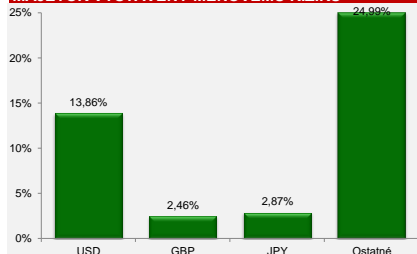
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



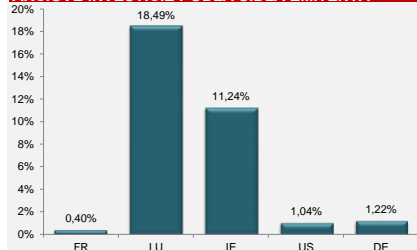
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

