

MIX

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	52 661 178,41 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051797
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	4,54
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	3,53%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	2,12%
US TREASURY N/B	15.5.2044	3,375%	štátny dlhopis	US912810RG58	2,11%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,71%
UNITED MEXICAN STATES	6.3.2024	1,625%	štátny dlhopis	XS1198102052	1,32%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,19%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,18%
CCTS EU	15.10.2024	0,868%	štátny dlhopis	IT0005252520	1,15%
ROMANIA	19.4.2027	2,375%	štátny dlhopis	XS1599193403	1,14%
CZECH REPUBLIC	23.2.2021	0,750%	štátny dlhopis	CZ0001005367	1,10%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	6,34%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	4,51%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	4,25%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	4,06%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,93%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	3,11%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,63%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,33%
INVESTCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,11%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	1,99%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.8.2019	1M zmena	Menové páry	30.8.2019	1M zmena
Nemecko	-0,92%	-0,21%	EUR/USD	1,104	-1,0%
USA	1,39%	-0,44%	EUR/GBP	0,906	-1,2%
Slovensko	-0,57%	-0,20%	EUR/JPY	117,28	-3,1%
Taliansko	0,38%	-0,43%	EUR/PLN	4,381	1,1%
Poľsko	1,68%	-0,21%	EUR/CZK	25,91	1,0%
Akciové indexy	30.8.2019	1M zmena	Komodity	30.8.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2139	-2,0%	Zlato	1520,4	7,5%
EU - Euro Stoxx 600	379	-1,3%	Striebro	18,38	13,0%
USA - S&P 500	2926	-1,6%	Platina	933,8	10,0%
JAP - Nikkei 225	20704	-3,7%	Paládium	1533,6	0,9%
Čína - CSI 300	3800	-0,7%	Ropa	55,10	-5,9%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

Americký prezident D. Trump v úvode mesiaca opäť raz prekvapil trhy, keď aj na zvyšný čínsky dovoz v hodnote 300 mld. USD ohlásil uvalenie cieľ vo výške 10%. Toto navýšenie bolo v rozpore s predchádzajúcou dohodou s Čínou, na základe ktorej nemala ani jedna strana počas rokovaní o novej obchodnej dohode pristúpiť k ďalšiemu navýšeniu cieľ. Čína ako odvetné opatrenie ohlásila zavedenie cieľ na dovoz amerického tovaru v hodnote 75 mld. USD, na čo D. Trump zareagoval dodatočným navýšením existujúcich, ako aj čerstvo ohlásených cieľ o 5%.

Rokovania v júli tak opäť nepriniesli posun k vyriešeniu viac ako rok trvajúceho sporu a podpísaniu novej obchodnej dohody, naopak situácia sa ďalej vyostřila. To malo za následok výpredaj rizikových aktív a ďalší pokles výnosov v Európe a USA.

Spor v talianskej vládnej koalícii a priaznivé prieskumy pre koaličnú stranu Liga Severu, podľa ktorých by v predčasných voľbách získala výrazne silnejší mandát ako má teraz, viedli k volaniu jej predsedu M. Salviniho po vypísaní voľieb a vyvrcholili rezignáciou súčasného talianskeho premiéra M. Conteho. Nakoniec sa však na sformovaní novej vlády dohodlo Hnutie piatich hviezd s Demokratickou stranou, čo pre Ligu Severu znamená namiesto upevnenia si jej pozície v predčasných voľbách, len odchod do opozície. Vyhnutie sa voľbám pred zostavením nového rozpočtu na rok 2020 trhy uvítali a rizikové prírážky na talianskych dlhopisoch ďalej poklesli.

Neistota ohľadom vyriešenia obchodných vojen posilnila očakávania trhov ohľadom ďalšieho uvoľnenia monetárnej politiky na oboch stranách Atlantiku. Kým vyjadrenia členov ECB a taktiež zverejnená zápisnica z júlového zasadnutia naznačujú súlad s očakávaniami investorov, členovia FED-u v ďalšom znižovaní sadzieb tak jednotni nie sú. A to aj napriek tomu, že investori rátajú s ďalšími dvoma znižovaniami sadzieb do konca tohto roka.

Výnosy v auguste klesali, pričom výnos 10-ročného nemeckého dlhopisu dosiahol svoje nové minimum a medzimesačne poklesol o 0,26% na úroveň 0,7%. Výnosy 10-ročných dlhopisov USA a Talianska poklesli ešte výraznejšie o viac ako 0,5% na úroveň 1,5% resp. 1%. Pokles výnosov bol na korporátnych dlhopisoch čiastočne kompenzovaný nárastom rizikových prírážok, stále však dlhopisová zložka portfólia pozitívne prispievala k zhodnoteniu fondu.

Naopak pokles hodnoty zaznamenali akcie naprieč všetkými regiónmi. Európsky index Stoxx 600 a americký index S&P 500 poklesli v rozmedzí 1-2%, výraznejší pokles si pripísali akcie rozvíjajúcich sa krajín, stredoeurópskeho regiónu a Pacifiku, ktoré poklesli v rozmedzí 5-7%.

V neistom prostredí sa naopak darilo zhodnoteniu alternatívnych investícií, najmä drahých kovov, keď hodnota zlata vzrástla o 7,5%. Nárast zaznamenal aj americký dolár, ktorý voči euru posilnil medzimesačne o 1%.

V priebehu mesiaca sme mierne 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% priemerné 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 budúceho výnosu. 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/>

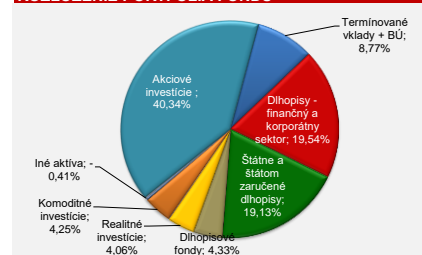
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok, 30. august 2019

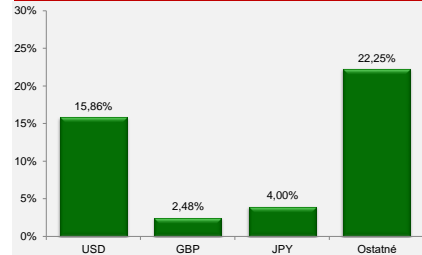
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



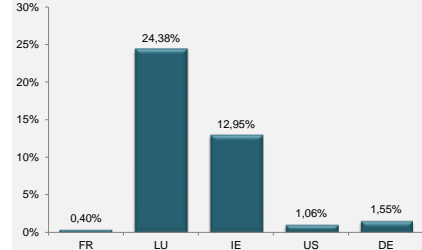
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

