

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok, 31. marec 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	48 683 062,03 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046576
Modifikovaná durácia peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,89
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 DLHOPIISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
BUONI POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	3,70%
ISHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,84%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,74%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,52%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,29%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,23%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,22%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,19%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,13%
CZECH REPUBLIC	23.2.2021	0,750%	štátny dlhopis	CZ0001005367	1,13%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,17%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	4,08%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	3,94%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,35%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,74%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	2,53%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	2,43%
INVERSCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,32%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	1,91%
ISHARES STOXX EUROPE 600	akciové ETF	DE0002635307	1,82%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.3.2020	1M zmena	Menové páry	31.3.2020	1M zmena
Nemecko	-0,65%	0,11%	EUR/USD	1,096	-0,2%
USA	0,38%	-0,56%	EUR/GBP	0,886	3,9%
Slovensko	-0,06%	0,32%	EUR/JPY	118,90	-0,4%
Taliansko	0,91%	0,40%	EUR/PLN	4,551	5,2%
Polsko	1,30%	-0,25%	EUR/CZK	27,31	7,6%
Akciové indexy	31.3.2020	1M zmena	Komodity	31.3.2020	1M zmena
Global - MSCI World	255	-13,1%	Zlato	1577,2	-0,5%
EU - Euro Stoxx 600	320	-14,4%	Striebro	13,97	-16,1%
USA - S&P 500	2585	-12,4%	Platina	723,1	-16,5%
JAP - Nikkei 225	18917	-9,8%	Paládium	2363,1	-9,7%
Čína - CSI 300	3686	-6,4%	Ropa	20,48	-54,4%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Nekontrolované šírenie koronavírusu v marci spôsobilo zastavenie ekonomík po celom svete. Vlády začali zavádzať rôzne karanténne opatrenia a podniky obmedzovať výrobu. Na finančnom trhu to spôsobilo výpadaje rizikových, ale aj mnohých bezpečne vnímaných aktiv.

• Na situáciu rýchlo reagovali centrálné banky, ktoré začali znižovať úrokové sadzby, a taktiež ohlásili masívne stimuly na podporu ekonomík. Americká centrálna banka FED napríklad v marci znížila sadzby o 1,5% do pásma 0-0,25% a zaviazala sa k nákupu neobmedzeného množstva amerických vládných dlhopisov. ECB ohlásila navyšenie existujúceho programu nákupu dlhopisov o 120mld. EUR do konca roka 2020, a taktiež ohlásila spustenie nového programu v hodnote 750 mld. EUR. K podpore ekonomík sa pridali aj jednotlivé vlády prijatím rôznych podporných opatrení. Medzi najvýraznejšie patrí schválenie podporného balíka v USA v hodnote 2000 mld. USD, ktorého hodnota je viac ako dvojnásobná oproti roku 2008.

• V marci zažili akciové trhy jeden z najrýchlejších prepádov v histórii. Americký akciový index S&P v priebehu pár dní poklesol o viac ako 25% a prerušil tak historicky najdlhšie obdobie rastu. Výrazne negatívny mesiac zaznamenala ropa. Na jej cenu, okrem situácie ohľadom koronavírusu, vplyvala aj cenová vojna medzi Saudskou Arábiou a Ruskom, keď namiesto dohody o obmedzení ťažby ropy obe krajiny zvýšili svoju produkciu. Ropa tak medzimesačne poklesla o viac ako 50% a uzavrela mesiac tesne nad 20 USD za barel.

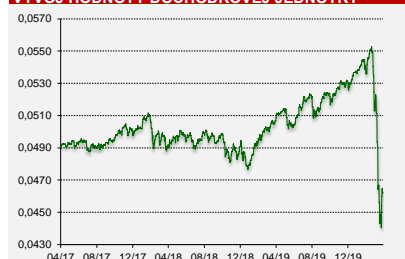
• Miernu zastabilizáciu trhov priniesol až záver mesiaca po prijatí spomínaného podporného balíka v USA. Neistota ohľadom dopadov šírenia tohto vírusu však naďalej pretrváva a nateraz je ťažké predpovedať, aké následky a negatívny dopad bude mať táto pandémia na globálny rast.

• Globálny akciový index medzimesačne poklesol približne o 13%. Menší pokles zaznamenali akciové indexy Nikkei 225 a čínsky akciový index CSI 300 na úrovni 10% resp. 6%. Naopak, výraznejšie sa nedarilo akciám stredoeurópskeho regiónu a regiónu Pacifik, ktoré medzimesačne poklesli o viac ako 20%. Z alternatívnych investícií sa nedarilo ani reálnym investíciám, ktoré poklesli o 23%. Zlato medzimesačne zostalo na takmer nezmenených úrovniach.

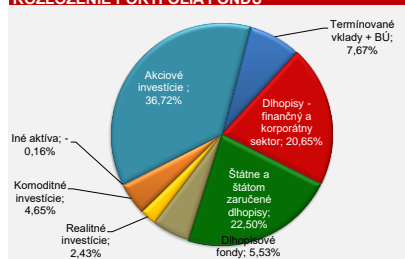
• Bezpečne vnímaným aktívom, akými sú vládne dlhopisy, sa darilo zmiešať. Kým cena amerických vládných dlhopisov po výraznom znížení sadzieb prudko vzrástla, nemecké štátne dlhopisy napriek rastu v úvode mesiaca medzimesačne poklesli. Z dôvodu negatívneho dopadu aktuálnej situácie na ziskovosť firiem výrazne narástli rizikové prírčky korporátnych dlhopisov. Výrazný pokles zaznamenali aj lokálne meny viacerých európskych krajín.

V priebehu mesiaca sme mierne znížili podiel akciovej zložky.

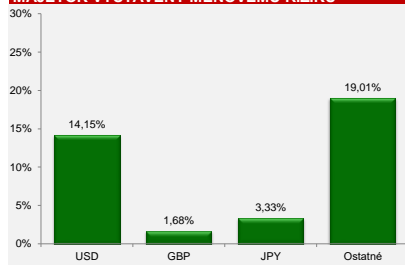
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



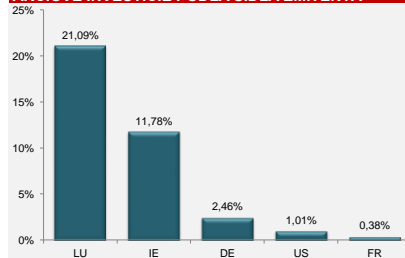
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



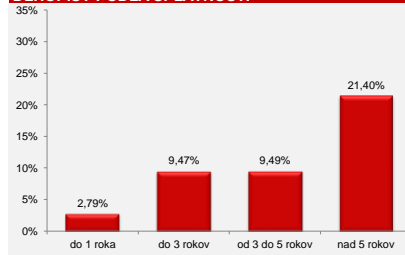
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

** Percento z akciovej zložky portfólia

Odpáta 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 kolísť 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.