

## MIX

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

## MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 30. apríl 2020

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	50 946 410,38 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,048442
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	4,80
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	3,49%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,80%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,68%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,51%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,21%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,17%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,16%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,10%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,10%
CZECH REPUBLIC	23.2.2021	0,750%	štátny dlhopis	CZ0001005367	1,09%

### TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,30%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	4,07%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,45%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,76%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,64%
INVESCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,50%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálny ETF	IE00B1FZS350	2,48%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,41%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,07%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5NX33	1,89%

### VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.4.2020	1M zmena	Menové páry	30.4.2020	1M zmena
Nemecko	-0,76%	-0,11%	EUR/USD	1,088	-0,7%
USA	0,36%	-0,02%	EUR/GBP	0,869	-2,0%
Slovensko	-0,15%	-0,09%	EUR/JPY	115,87	-2,5%
Taliansko	1,13%	0,22%	EUR/PLN	4,534	-0,4%
Poľsko	0,97%	0,34%	EUR/CZK	27,10	-0,8%
Akciové indexy	30.4.2020	1M zmena	Komodity	30.4.2020	1M zmena
Global - MSCI World	283	11,1%	Zlato	1686,5	16,9%
EU - Euro Stoxx 600	340	16,7%	Striebro	14,97	17,1%
USA - S&P 500	2912	12,8%	Platina	777,1	17,5%
JAP - Nikkei 225	20194	16,7%	Paládium	1970,8	16,6%
Čína - CSI 300	3913	16,2%	Ropa	18,84	23,1%

### KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- Postupné zastabilizovanie šírenia pandémie v apríli vyvolalo vlnu optimizmu na finančných trhoch. K optimizmu prispeli aj masívne podporné opatrenia centrálnych bánk a jednotlivých vlád, ako aj rýchlosť, akou sa tieto opatrenia prijímali. Rizikovým aktívam, najmä akciám, sa preto v apríli mimoriadne darilo.
- Prijatie tvrdých karanténnych opatrení síce zafungovalo v boji proti šíreniu koronavírusu, malo však za následok aj zníženie ekonomickej aktivity na historické minimum. Dopady týchto opatrení vidieť už aj na prichádzajúcich dátach. Nezamestnanosť rastie, žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahli rekordnú úroveň a odhady rastu ekonomík sú v hlbokom mínuse.
- Očakávané zhoršenie dát sa však premenilo do vývoja trhov už v marci, preto na ich príchod už trhy v apríli výraznejšie nereagovali. Naopak, pre ich ďalší vývoj je dôležité ako rýchlo sa ekonomická aktivita dostane bližšie k pôvodným úrovniam pred krízou a aké dopady bude mať táto pandémia na dlhodobý ekonomický rast.
- Pokračujúca cenová vojna na trhu s ropou, v šase poklesu dopytu po tejto komodite, vyvrcholila k prepadu ceny ropy do záporu. Z dôvodu silného prebytku tejto komodity, nedostatku skladových kapacít a nákladov na skladovanie, tak predávajúci platili kupujúcim. Investori tak po negatívnych úrokových sadzách boli svedkami ďalšej anomálie v podobe negatívnej ceny ropy.
- Výnosy na bezpečných dlhopisoch Nemecka a USA v apríli mierne poklesli. Naopak, rizikové prírážky na krajinách južnej Európy, ktoré táto pandémia najviac zasiahla, mierne vzrástli. Pozitívne na zhodnotenie dlhopisovej zložky však pôsobil zníženie rizikových prírážok na korporátnych dlhopisoch.
- Akciové indexy vymazali ku koncu apríla približne už polovicu svojich strát. Globálny akciový index medzimesačne vzrástol o viac ako 11%. Najviac sa darilo americkým akciám, keď americký akciový index S&P 500 vzrástol o 12,8%. Nižšie zhodnotenie na úrovni takmer 7% si pripísali európsky akciový index Stoxx 600 a japonský akciový index Nikkei 225. Akcie stredo európskeho regiónu a rozvíjajúcich sa krajín medzimesačne vzrástli o približne 9%.
- Alternatívnym investíciám sa v apríli tiež darilo. Zlato a aj akcie reálnych spoločností si medzimesačne pripísali rast na úrovni približne 7%.

V priebehu mesiaca sme mierne znížili podiel akciovej zložky.

\* 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

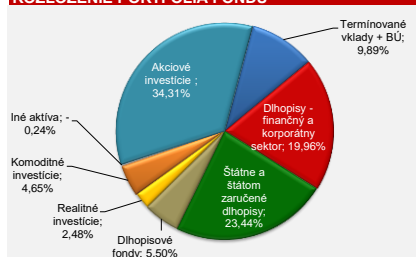
Upozornenie:

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.

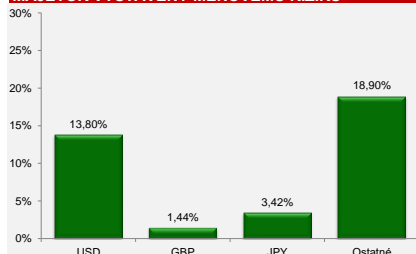
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



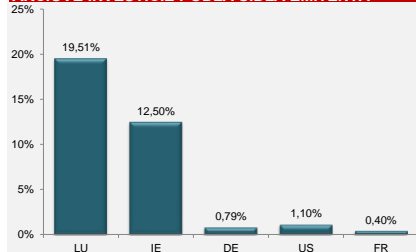
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



### AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA \*\*



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

