

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. máj 2020

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	52 185 005,27 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,049271
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	4,78
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	3,46%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,75%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,68%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,43%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,22%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,19%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,14%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,14%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,09%
CZECH REPUBLIC	23.2.2021	0,750%	štátny dlhopis	CZ0001005367	1,08%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,15%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,60%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,57%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,87%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,63%
INVESCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,52%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,40%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	akciové ETF	LU0961777220	2,37%
Amundi S&P 500 Fund	realitné ETF	IE00B1FZS350	2,37%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	LU0996177720	2,05%
	akciový fond	IE00BY5NXX33	1,91%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	29.5.2020	1M zmena	Menové páry	29.5.2020	1M zmena
Nemecko	-0,64%	0,12%	EUR/USD	1,114	2,4%
USA	0,30%	0,06%	EUR/GBP	0,901	3,7%
Slovensko	-0,15%	0,00%	EUR/JPY	119,29	3,0%
Taliansko	0,88%	0,25%	EUR/PLN	4,450	-1,9%
Poľsko	0,67%	0,30%	EUR/CZK	26,92	-0,6%
Akciové indexy	29.5.2020	1M zmena	Komodity	29.5.2020	1M zmena
Global - MSCI World	292	3,2%	Zlato	1730,3	2,6%
EU - Euro Stoxx 600	350	3,5%	Striebro	17,87	19,3%
USA - S&P 500	3044	4,8%	Platina	838,0	7,8%
JAP - Nikkei 225	21878	4,4%	Paládium	1939,4	-1,6%
Čína - CSI 300	3867	-0,9%	Ropa	35,49	62,4%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

V máji pokračoval optimizmus na finančných trhoch. Hoci ekonomiky čelia jednému z najvýraznejších prepádov v histórii, investori sa vplyvom ústupu pandémie v hlavných ekonomikách začali pozeráť za horizont aktuálnych problémov a slabých makroekonomických dát. Masívne stimuly vlád a centrálnych bánk, násobne väčšie ako v roku 2008, presunuli do úzadia riziká v podobe druhej vlny šírenia vírusu, či potenciálnych finančných problémov firiem a najviac zasiahnutých odvetví.

K výraznejšiemu zhoršeniu sentimentu neprispela ani opätovná eskalácia napätia medzi USA a Čínou v úvode mesiaca. Americký prezident obvinil Čínu z nezvládnutia situácie ohľadom šírenia koronavírusu a pohrozil im prerušením obchodných vzťahov a uvalením ďalších sankcií. Trhy na to však reagovali len mierne a v ďalšej časti mesiaca už prevládali opäť optimizmus.

Dáta z trhu práce v USA za mesiac apríl boli síce rekordne zlé, ale aj tak mierne lepšie ako finančný trh očakával. Miera nezamestnanosti dosiahla hodnotu -14,7% a v ekonomike ubudlo viac ako 20 mil. pracovných miest. Odhad rastu HDP v USA bol za prvý kvartál 2020 mierne znížený nadol, na úroveň -5%. Predstihové ukazovatele PMI sa držia hlboko pod úrovňou 50, čo poukazuje na kontrakciu v priemysle, ale aj v sektore služieb, a ziskovosť firiem má za druhý kvartál poklesnúť o viac ako 40%. Investori však už tieto dáta zarátali do cien aktív a aktuálny vývoj na trhu odzrkadľuje postupné oživovanie hospodárskej aktivity, ktorá by sa mala následne premietnuť do nadpriemerných ekonomických dát v nasledujúcom období.

Rizikové aktíva v máji preto pokračovali v silnom raste. Najviac sa tento rok darí technologickému indexu Nasdaq 100, ktorý sa dostal na dosah svojich historických maxim a od začiatku roka dosahuje dokonca kladnú výkonnosť. Globálny akciový index vzrástol v máji o viac ako 3% a od svojich minim si pripísal už 30% zhodnotenie. Nadpriemerne sa darilo japonskému akciovému indexu Nikkei 225, ktorý vzrástol o viac ako 8%.

Pro rizikový sentiment sa odzrkadlil aj v poklese dopytu po bezpečných dlhopisoch. Výnosy na nemeckých dlhopisoch preto rástli, čo sa negatívne prejavilo na poklese ich ceny. Rizikové prírážky na dlhopisoch Slovenska a krajín periferie sa naopak zužovali. K výraznejšiemu poklesu došlo aj na rizikových prírážkach korporátnych dlhopisov, čo malo pozitívny dopad na majetkovú zhodnotenie dlhopisovej zložky.

Cena ropy sa vo svetle znižovania jej ťažby, dostala z negatívnych čísel opäť nad 35USD za barel a medzimesačne dosiahla zhodnotenie viac ako 60%. Z alternatívnych investícií sa darilo drahým kovom, keď zlato medzimesačne vzrástlo o 2,6% na svoje 7 ročné maximum. Realitné investície zostali na nezmenenej úrovni.

Euro voči americkému doláru posilnilo nad úroveň 1,11, čo sa negatívne odzrkadlilo na zhodnotení dolárových investícií. Naopak, stredoeurópskym menám sa darilo a medzimesačne posilnili.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

* 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 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.

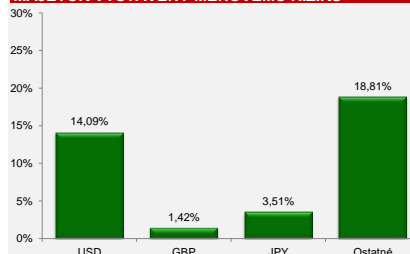
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



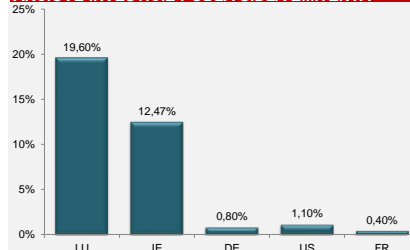
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

