

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 30. jún 2020

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	53 229 365,47 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,050134
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,94
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	3,41%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,73%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,65%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,20%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,19%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,14%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,13%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporatívny dlhopis	XS0940293763	1,08%
CZECH REPUBLIC	23.2.2021	0,750%	štátny dlhopis	CZ0001005367	1,06%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.4.2030	0,750%	štátny dlhopis	SK4120015173	1,02%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,35%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,57%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,56%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,86%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,64%
INVESCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,62%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,38%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	2,38%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	1,99%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5NX33	1,90%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.6.2020	1M zmena	Menové páry	30.6.2020	1M zmena
Nemecko	-0,70%	-0,05%	EUR/USD	1,120	+0,6%
USA	0,29%	-0,02%	EUR/GBP	0,912	+1,3%
Slovensko	-0,30%	-0,14%	EUR/JPY	120,66	+1,1%
Taliansko	0,60%	-0,29%	EUR/PLN	4,456	+0,1%
Poľsko	0,71%	0,04%	EUR/CZK	26,74	-0,7%
Akciové indexy	30.6.2020	1M zmena	Komodity	30.6.2020	1M zmena
Global - MSCI World	297	+1,7%	Zlato	1781,0	+2,9%
EU - Euro Stoxx 600	360	+1,1%	Striebro	18,21	+1,9%
USA - S&P 500	3100	+2,0%	Platina	829,4	-1,0%
JAP - Nikkei 225	22288	+2,0%	Paládium	1943,7	+0,2%
Čína - CSI 300	4164	+5,5%	Ropa	39,27	+9,6%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- Vývoj na trhoch v júni bol opäť pozitívny pre rizikové aktíva. Ani opätovný nárast nových prípadov nakazenia koronavírusom po celom svete výraznejšie neotrávil trhy.
- K rastu trhov prispelo najmä ohlásenie ďalších opatrení vlád a centrálnych bánk na tlmenie dopadov pandémie. Európska centrálna banka v úvode mesiaca ohlásila navýšenie svojho núdzového pandemického programu nákupov dlhopisov o ďalších 600 mld. EUR, v ktorých má pokračovať najmenej do júna 2021. Nemecká vláda taktiež schválila 130 mld. EUR na podporu ekonomiky.
- V Amerike zasa FED oznámil pokračovanie v nákupoch amerických vládných dlhopisov v hodnote 80 mld. USD mesačne a odštartoval tiež nákupy individuálnych korporatívnych dlhopisov. Zároveň ponechal úrokové sadzby na svojom minime v pásme 0-0,25%.
- Zverejnené dáta z trhu práce v Amerike pozitívne prekvapili. Miera nezamestnanosti napriek očakávanému nárastu naopak poklesla na úroveň 13,3% a v ekonomike pribudlo viac ako 2,5mil. pracovných miest. Taktiež indexy ekonomického prekvapenia výrazne rástli v Európe aj v Amerike, čo znamená, že zverejnené dáta prekonávali očakávania investorov.
- Bezpečné americké a nemecké dlhopisy v júni zostali na nezmenených úrovniach. Naopak, rizikové prírážky na dlhopisoch Talianska, Španielska, ale najmä Slovenska výraznejšie poklesli, čo sa priaznivo odzrkadilo na ich cene. V prostredí masívnych stimulov sa darilo taktiež korporátnym dlhopisom, čo pozitívne vplývalo na zhodnotenie celej dlhopisovej zložky.
- Akciové indexy v júni rástli naprieč všetkými regiónmi. Najviac sa darilo akciám rozvíjajúcich sa krajín a regiónu Pacifik, ktoré si pripísali viac ako 7% zhodnotenie. Európsky akciový index Stoxx Europe 600 vzrástol o takmer 3%. Najnižšie zhodnotenie si pripísal americký akciový index S&P 500 na úrovni 1,8%.
- Darilo sa taktiež alternatívnym investíciám. Zlato aj realitné investície vzrástli o približne 3%. Cena ropy pokračovala vo svojom raste, keď medzimesačne vzrástla o takmer 10% k úrovni 40 dolárov za barel.

V priebehu mesiaca sme mierne zvýšili 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 kolísť 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



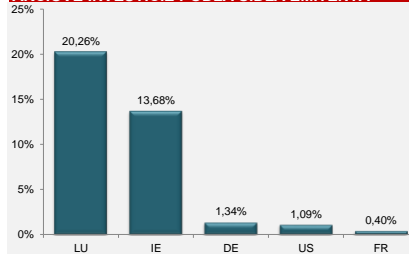
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

