

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 31. júl 2020

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	54 337 170,89 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,050728
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,02
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	3,38%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,69%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,64%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,20%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,16%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,13%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,12%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny 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	1,01%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,39%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,49%
ETFS PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,27%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,66%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,62%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,59%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,32%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,25%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	1,98%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5NX33	1,85%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.7.2020	1M zmena	Menové páry	31.7.2020	1M zmena
Nemecko	-0,72%	-0,02%	EUR/USD	1,185	+5,8%
USA	0,20%	-0,08%	EUR/GBP	0,901	-1,3%
Slovensko	-0,42%	-0,12%	EUR/JPY	124,31	+3,0%
Taliansko	0,51%	-0,09%	EUR/PLN	4,403	-1,2%
Poľsko	0,66%	-0,05%	EUR/CZK	26,18	-2,1%
Akciové indexy	31.7.2020	1M zmena	Komodity	31.7.2020	1M zmena
Global - MSCI World	295	+0,5%	Zlato	1975,9	+0,9%
EU - Euro Stoxx 600	356	+0,9%	Striebro	24,39	+34,0%
USA - S&P 500	3271	+5,6%	Platina	905,1	+9,1%
JAP - Nikkei 225	21710	+2,6%	Paládium	2090,8	+7,6%
Čína - CSI 300	4695	+9,6%	Ropa	40,27	+2,4%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Pozitívne ekonomické dáta v júli podporili trhy a zatliesali obavy investorov z narastajúceho počtu nových prípadov nákazy. Sentimentové indikátory v Európe a USA prekonal očakávanie a dostali sa do pásma, ktoré poukazuje na expanziu v nasledujúcom období. Údaje z trhu pásma poukazujú na pretrvávajúcu pozitívnu dynamiku, keď júni vzniklo v USA 4,8 mil. pracovných miest a miera nezamestnanosti klesla na 11,1%, čo je 2,2% pokles oproti predošlému mesiacu.

• Výsledky spoločností v Amerike v rámci prebiehajúcej výsledkovej sezóny taktiež prekonávajú očakávanie. Napriek tomu, by za druhý kvartál 2020 mala ziskovosť spoločností poklesnúť v priemere o 35%, čo je najviac od roku 2008. Technologické spoločnosti si ako jedny z mála pripísali medziročný rast ziskov a technologický index Nasdaq tak v júli opäť prekonal svoje historické maximum.

• Do pohoria sa postupne dostáva aj narastajúce napätie medzi USA a Čínou, ktoré aktuálne vyústilo do zatvorenia konzulátov v oboch krajinách. Trhy však na túto eskaláciu napätia zatiaľ výraznejšie nereagovali.

• Od zasadnutí centrálnych bánk sa v júli nič významné neočakávalo a neprinesli ani žiadne prekvapenia. Po ohlásených rekordných balíčkoch pomoci zaujali FED aj ECB vyčkávací postoj, pričom naďalej avizujú, že sú pripravené zasiahnuť v prípade negatívneho vývoja. Naopak, Európska komisia sa finálne dohodla na vytvorení fondu obnovy vo výške 750 mld. EUR, z ktorého 390 mld. je tvorených grantmi a zvyšných 360 mld. majú tvoriť pôžičky jednotlivým európskym krajinám. V USA sa taktiež začalo rokovať o ďalšom 1 bin. balíčku na zmiernenie dopadov pandémie a podporu ekonomiky.

• Schvaľovanie týchto protipandemických balíčkov pozitívne pôsobilo na pokles výnosov na oboch stranách Atlantiku. Výnos amerických 10-ročných štátnych dlhopisov poklesol o 0,13% na úroveň 0,53% a výnos nemeckého dlhopisu s rovnakou splatnosťou poklesol o 0,07% na úroveň -0,52%. Výraznejší pokles zaznamenali rizikové prírážky dlhopisov periferie, Slovenska a korporátnych dlhopisov, čo sa spolu s poklesom sadzieb pozitívne premietlo do zhodnotenia dlhopisovej zložky.

• Vývoj na akciových trhoch bol zmiešaný. Kým európske a japonské akcie skončili v miernom mínuse, akcie rozvíjajúcich sa krajín dosiahli takmer 9% zhodnotenie a americký akciový index S&P 500 zhodnotenie na úrovni 5,5%. Toto zhodnotenie však pre európskeho investora vymazal takmer 6% pokles amerického dolára voči EUR.

• Rekordný mesiac zaznamenali drahé kovy. Zlato prekonal svoje historické maximum, medzimesačne sa zhodnotilo o približne 11% a dostalo sa na dosah úrovne 2000 USD za uncu. Ťažilo pritom predovšetkým zo slabného dolára, nízkych úrokových sadzieb a pretrvávajúcich rizík spojených s pandemiou, ako aj narastajúcim napätím medzi USA a Čínou.

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

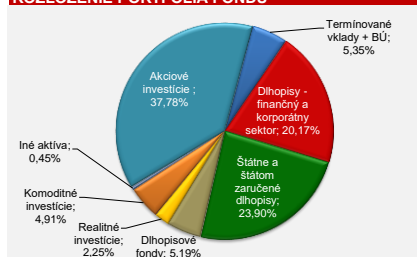
Upozornenie:

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. 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.

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



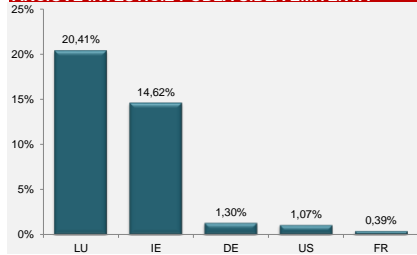
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

