

## MIX

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

## MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. august 2020

### ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	55 716 386,84 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051752
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,05
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	3,30%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,64%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,60%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,18%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,16%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,12%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,10%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,09%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,05%
CZECH REPUBLIC	23.2.2021	0,750%	štátny dlhopis	CZ00001005367	1,04%

### TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,34%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,44%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,81%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	2,74%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,70%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,66%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,42%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,22%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642851053	2,12%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,06%

### VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.8.2020	1M zmena	Menové páry	31.8.2020	1M zmena
Nemecko	-0,63%	0,09%	EUR/USD	1,194	0,8%
USA	0,27%	0,06%	EUR/GBP	0,896	-0,5%
Slovensko	-0,51%	-0,09%	EUR/JPY	126,47	1,7%
Taliansko	0,51%	0,00%	EUR/PLN	4,397	-0,1%
Poľsko	0,73%	0,07%	EUR/CZK	26,21	10,1%
Akciové indexy	31.8.2020	1M zmena	Komodity	31.8.2020	1M zmena
Global - MSCI World	312	15,5%	Zlato	1967,8	-0,4%
EU - Euro Stoxx 600	367	13,1%	Striebro	28,14	15,4%
USA - S&P 500	3500	7,2%	Platina	931,7	2,9%
JAP - Nikkei 225	23140	16,6%	Paládium	2246,4	7,4%
Čína - CSI 300	4816	12,7%	Ropa	42,61	15,0%

### KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- Mesiac august prial zhodnoteniu rizikových aktív. Trhy bez výraznejších impulzov pokračovali vo svojom raste podporeným fiškálnymi a monetárnymi stimulmi, zlepšujúcimi sa dátami, či optimizmom ohľadom vývoja vakcín.
- Kým situácia ohľadom šírenia pandémie v Amerike sa v priebehu augusta zastabilizovala a počet nových prípadov nárastu začal postupne klesať, v Európe počet nových prípadov opätovne vzrástol. Situáciu však trhy vnímajú stále ako stabilnú a k upokojeniu prispievajú aj vyhlásenia politikov, že k uzavretiu ekonomík, akého sme boli svedkami počas prvej vlny pandémie, by už nemalo prísť.
- Údaje z trhu práce v USA majú naďalej zlepšujúcu sa tendenciu, hoci tempo tvorby nových pracovných miest sa spomalilo. Nezamestnanosť poklesla o 0,9% na úroveň 10,2% a v ekonomike bolo vytvorených 1,8 mil. pracovných miest.
- Napriek opätovnej eskalácii napätia medzi USA a Čínou sa situácia v závere mesiaca upokojila, keď obe strany obnovili rokovania a avizovali vôľu implementovať schválenú prvú časť obchodnej dohody.
- Výnosy bezpečných štátnych dlhopisov Nemecka a USA v súvislosti s prízrikovou náladou na trhoch mierne vzrástli, napriek tomu však zostávajú na nízkych úrovniach.
- Naopak korporátnym dlhopisom sa v tomto prostredí darilo. K zníženiu rizikových prírážok korporátnych dlhopisov navyše prispel aj pokles objemu novovydaných dlhopisov z dôvodu dovolenkovej sezóny, čo sa pozitívne prejavilo na zhodnotení dlhopisovej zložky.
- Akciovým investíciám sa v auguste mimoriadne darilo, keď globálny akciový index v auguste vzrástol o viac ako 5%. Najviac sa darilo akciám amerických spoločností. Americký akciový index S&P 500 si pripísal 7% zhodnotenie a dosiahol svoje nové historické maximum.
- Zlato pokračovalo v úvide mesiaca v silnom raste, ktorý však následne vymazalo a skončilo medzimesačne v miernom mínuse. Naopak striebro nadviazalo na svoj predchádzajúci rast a v auguste si pripísal viac ako 15% zhodnotenie. Akciám reálnych spoločností sa taktiež darilo, keď vzrástli o viac ako 2%. Dolár vo výraznom oslabení v auguste nepokračoval a medzimesačne len mierne oslabil voči euru na úroveň 1,19.

V priebehu mesiaca sme vo fonde 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

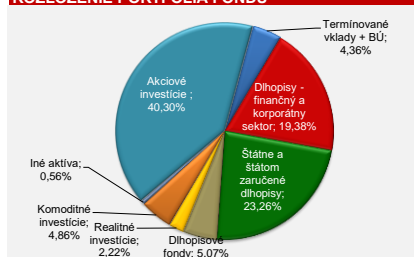
Upozornenie:

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 kolísat 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.

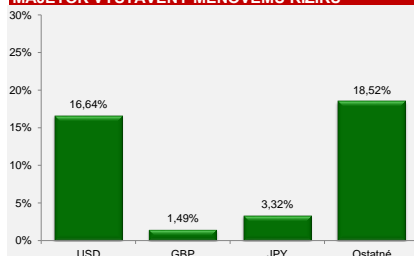
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



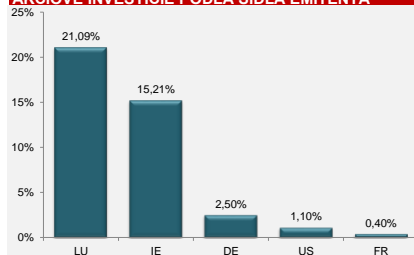
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



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



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

