

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. október 2020

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	55 100 835,78 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,050675
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	5,34
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 POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	3,41%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,69%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,47%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,24%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,21%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,16%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,14%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,11%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,08%
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	4,53%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	3,17%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,86%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	2,84%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	2,64%
ETFs PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	2,61%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	2,61%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,34%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,15%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,13%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.10.2020	1M zmena	Menové páry	30.10.2020	1M zmena
Nemecko	-0,63%	-0,11%	EUR/USD	1,170	-0,1%
USA	0,87%	0,19%	EUR/GBP	0,902	-1,1%
Slovensko	-0,38%	-0,18%	EUR/JPY	122,36	-1,1%
Taliansko	0,76%	-0,11%	EUR/PLN	4,622	1,7%
Poľsko	1,19%	-0,12%	EUR/CZK	27,25	10,1%
Akciové indexy	30.10.2020	1M zmena	Komodity	30.10.2020	1M zmena
Global - MSCI World	299	-2,4%	Zlato	1878,8	-0,4%
EU - Euro Stoxx 600	342	-5,1%	Striebro	23,66	1,8%
USA - S&P 500	3270	-2,7%	Platina	847,5	-5,1%
JAP - Nikkei 225	22977	-0,9%	Paládium	2215,9	-4,1%
Čína - CSI 300	4695	2,4%	Ropa	35,79	11,6%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

* Kým úvod mesiaca sa niesol v znamení zotavovania po septembrových poklesoch, pokračujúci negatívny trend šírenia pandémie ku koncu mesiaca opätovne stiahol trhy smerom nadol. Situácia sa výraznejšie zhoršila najmä v Európe, kde viaceré krajiny začali zavádzať opatrenia podobné tým z marca. Zatiaľ čo nové opatrenia budú mať určité vplyvy na spomalenie ekonomického oživenia, ich celkový dopad na ekonomickú aktivitu zatiaľ len ťažko predpovedať kvôli ich neistému rozsahu a dĺžke.

* K negatívnejmu vývoju ku koncu mesiaca prispeli aj neúspešné rokovania o schválení dodatočných fiškálnych stimulov, ktoré sa majú presunúť do obdobia po voľbách. Zmiešané správy prichádzali aj ohľadom posunu vo vývoji vakcín, keď niektoré z klinických štúdií museli byť z dôvodu možných vedľajších účinkov pozastavené.

* Výsledková sezóna v Amerike opäť pozitívne prekvapila. Viac ako 80% spoločností, ktoré v októbri zverejnili svoje výsledky, prekonal očakávanie. Údaje z trhu práce poukázali na spomalenie tempa tvorby nových pracovných miest, nezamestnanosť však ďalej poklesla na úroveň 7,9%.

* Zasadnutie ECB v októbri neprineslo zmeny nastavenia monetárnej politiky. Z dôvodu narastajúcich rizík však ECB avizovala, že na základe nových ekonomických prognóz a vývoja pristúpi v decembri k úprave nastavenia monetárnych nástrojov, ktoré aktuálne využíva na boj s pandemiou. FED v októbri nezasadal.

* Október prial zhodnoteniu európskych štátnych dlhopisov, ktorých cena vzrástla. Výnos 10-ročného nemeckého dlhopisu sa tak opäť dostal pod úroveň -0,6% a výnosy mnohých európskych krajín atakovali svoje minimá. Situácia na druhej strane Atlantiku však bola odlišná, keď výnosy bezpečných amerických vládných dlhopisov vzrástli. Rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch zostali bez výraznejšej zmeny a celkovo tak dlhopisová zložka pozitívne prispela k výkonnosti fondu.

* Riziková averzia na trhoch spôsobila, že akciovým investíciám sa v októbri prevažne nedarilo, keď globálny akciový index poklesol o 2,5%. Pozitívnu výkonnosť na úrovni 2,1% si pripísali len akcie rozvíjajúcich sa krajín. Naopak, veľmi zlý mesiac zaznamenali akcie stredo európskeho regiónu, ktoré poklesli o viac ako 11%.

* Alternatívne investície zaznamenali mierne negatívnu výkonnosť najmä kvôli reálnym investíciám, ktoré poklesli o viac ako 3%. Zlato nedokázalo vyťažiť z negatívneho sentimentu na trhoch a zostalo medzičasom na takmer nezmenených úrovniach.

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% priemerné ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

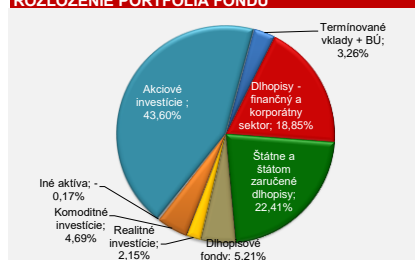
Upozornenie:

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 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.

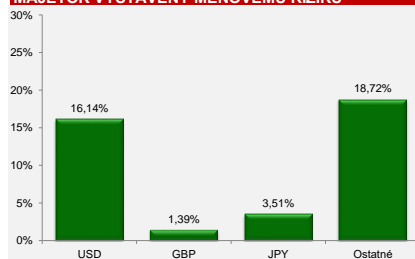
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



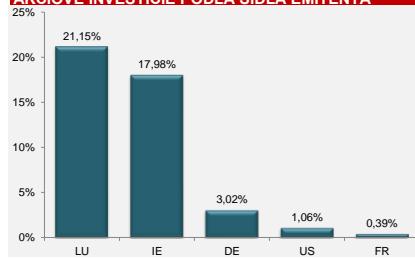
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

