

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 26. február 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	60 782 946,12 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,054760
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	5,25
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,34%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	64,97%

Fond je určený spoříteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom 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	3,06%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,43%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,40%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,36%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,09%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,05%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,01%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	0,99%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,98%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,89%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,85%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,14%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,35%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	3,11%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	3,05%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	2,74%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,43%
ETFS PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	2,29%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	2,28%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	2,25%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	26.2.2021	1M zmena	Menové páry	26.2.2021	1M zmena
Nemecko	-0,26%	0,26%	EUR/USD	1,212	-0,1%
USA	1,40%	0,34%	EUR/GBP	0,871	-1,5%
Slovensko	-0,08%	0,37%	EUR/JPY	128,83	-1,4%
Taliansko	0,76%	0,12%	EUR/PLN	4,519	-0,3%
Poľsko	1,61%	0,45%	EUR/CZK	26,20	0,7%
Akciové indexy	26.2.2021	1M zmena	Komodity	26.2.2021	1M zmena
Global - MSCI World	343	2,7%	Zlato	1734,0	-6,1%
EU - Euro Stoxx 600	405	2,5%	Striebro	26,67	-1,2%
USA - S&P 500	3811	2,8%	Platina	1193,0	10,7%
JAP - Nikkei 225	28966	4,8%	Paládium	2327,3	4,2%
EM - MSCI Emerging	648	0,8%	Ropa	61,50	18,1%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

- Vývoj na trhoch sa vo februári niesol v pozitívnom duchu v súvislosti so zlepšujúcou sa pandemickou situáciou v najväčších ekonomikách. Výrazné zlepšenie situácie vidieť najmä v USA a Británii, ktoré patria k lídrom v očakovaní.
- K optimizmu na trhoch prispeli aj rokovania o novej fiskálnej pomoci v USA vo výške 1,9 bilióna dolárov a zlepšujúce sa makroekonomické dáta.
- Ziskovosť amerických spoločností za 4 kvartál 2020 by taktiež mala na základe zverejnených výsledkov medziročne vzrásť prvýkrát od konca roku 2019. A to aj napriek pôvodne očakávanému poklesu ziskovosť spoločností v USA na úrovni -9%.
- V prostredí uvoľnenej monetárnej a fiskálnej politiky tak akciové trhy nerušene dosahovali v prvej polovici mesiaca svoje nové historické maximá. V druhej polovici mesiaca však obavy investorov z rastu inflácie a sadzieb zastavili tento rast a akciové indexy mierne skorigovali smerom nadol. V súvislosti s týmito obavami po dlhšej dobe došlo k nárastu výnosov na oboch stranách Atlantiku.
- Kým členovia ECB upokojovali, že v prípade pokračujúceho rastu sadzieb zasiahnu zvýšením objemu nákupu dlhopisov, americký FED tento nárast sadzieb zatiaľ neznepekobil a berie ho ako súčasť zlepšujúcich sa rastových vyhládok a optimizmu z rýchlejšej obnovy ekonomiky.
- Výnosy na bezpečných štátnych dlhopisoch Nemecka a USA so splatnosťou 10 rokov vzrástli o 0,26% resp. 0,34%, čo sa prejavilo na ich negatívnom zhodnotení. Rast výnosov zaznamenali aj dlhopisy s kratšou splatnosťou, hoci v menšom rozsahu. Rizikové prírážky na dlhopisoch krajín eurozóny taktiež vzrástli. Výnimkou boli len rizikové prírážky na dlhopisoch Talianska, ktoré vplyvom zvolenia bývalého guvernéra ECB M.Draghiho za premiéra mierne poklesli. Mierne pokles zaznamenali aj rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch, ktoré čiastočne korigovali negatívny dopad rastu sadzieb na zhodnotenie dlhopisovej zložky fondu.
- Globálny akciový index medzičasne vzrástol o 2,5%. Najviac sa darilo japonskému akciovému Nikkei 225 ktorý vzrástol o takmer 5%, naopak menej sa darilo akciám spoločností z rozvíjajúcich sa trhov (+0,8%) a stredoeurópskeho regiónu (-1,5%).
- V prostredí rastu sadzieb sa nedarilo ani zlatu, ktoré pokleslo o ďalších viac ako 6%. Naopak, očakávané ekonomické oživenie priaznivo pôsobilo na cenu ropy WTI, ktorá vzrástla prvýkrát od novembra 2018 nad úroveň 60 dolárov za barel. Darilo sa taktiež realitným investíciám, ktoré medzičasne vzrástli o 3,7%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

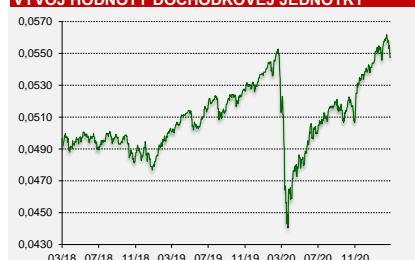
** Percento z akciovej zložky portfólia

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

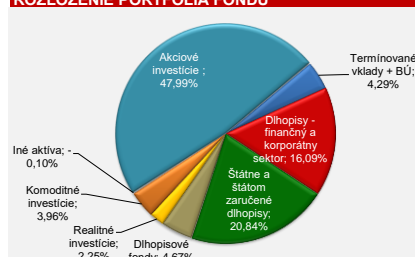
Upozornenie:

Činnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzavretím 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.

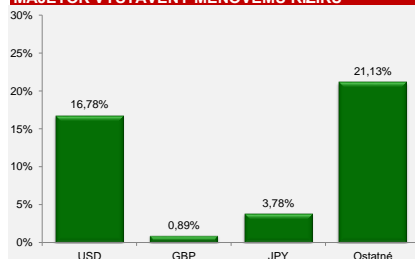
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



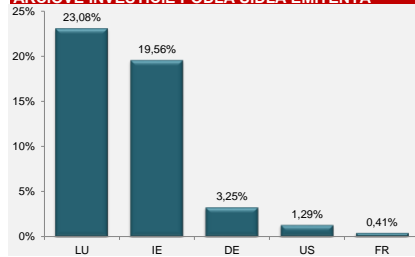
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

