

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. apríl 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Ciastá hodnota majetku vo fonde:	62 876 652,80 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,056387
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	5,30
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,99%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	69,87%

Fond je určený sporeť, 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	2,96%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,36%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,34%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,30%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,03%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,96%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	0,96%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,95%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,91%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,85%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU11681045370	4,71%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,39%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	3,20%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	2,90%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,88%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	2,84%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,58%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,40%
iSHARES CORE MSCI PACIF X-JP	akciové ETF	IE00B52MJY50	2,40%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,39%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.4.2021	1M zmena	Menové páry	30.4.2021	1M zmena
Nemecko	-0,20%	0,09%	EUR/USD	1,208	0,0%
USA	1,63%	-0,11%	EUR/GBP	0,869	1,9%
Slovensko	-0,08%	0,04%	EUR/JPY	131,62	1,3%
Taliansko	0,90%	0,24%	EUR/PLN	4,564	-1,9%
Poľsko	1,71%	0,14%	EUR/CZK	25,88	-1,0%
Akciové indexy	30.4.2021	1M zmena	Komodity	30.4.2021	1M zmena
Global - MSCI World	374	2,2%	Zlato	1769,1	3,6%
EU - Euro Stoxx 600	437	2,4%	Striebro	25,92	6,1%
USA - S&P 500	4181	5,3%	Platina	1203,4	1,3%
JAP - Nikkei 225	28813	-1,3%	Paládium	2941,5	11,9%
EM - MSCI Emerging	654	2,5%	Ropa	63,58	7,4%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• Trhy v apríli nadviazali na optimizmus z prvého kvartálu tohto roka. Napriek problémom s nežiadúcimi vedľajšími účinkami niektorých vakcín prebieha očkovanie rýchlejšim tempom. Percento ľudí zaočkovaných aspoň prvou dávkou sa v Británii a USA blíži k 50%, pričom zvyšné európske krajiny zaoštvávajú s hodnotou tesne nad 20%. Krajiny postupne pristupujú k uvoľňovaniu pandemických opatrení, čo prináša očakávanie z rastu ekonomickej aktivity.

• Makroekonomické dáta poukazujú na silné oživenie americkej ekonomiky, keď rast HDP dosiahol úrovne 6,4% a nezamestnanosť poklesla na úroveň 6%. Medzinárodný menový fond taktiež zlepšil svoj odhad rastu globálneho hospodárstva na rok 2021 na úroveň 6%.

• Výsledková sezóna taktiež prispieva k optimizmu. Viac ako 85% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firemné zisky, pričom medziročný rast ziskovosti by z dôvodu bážického efektu mal dosiahnuť takmer 50%.

• Centrálné banky ECB aj FED zaujali vyčkávací postoj a naďalej držia sadzby na minimách. Obe centrálné banky avizujú, že je ešte priskoro pre rušenie podporných opatrení a zvyšovanie sadzieb. Šéfka ECB dokonca zdôraznila potrebu pretrvávajúcej uvoľnenej fiskálnej a monetárnej politiky. Pozitívny vývoj a očakávanie z rušenia podporných opatrení sa však už teraz pretavili do rastu výnosov na dlhopisoch od začiatku tohto roka.

• Rast výnosov v Európe pokračoval aj v apríli. Nemecké dlhopisy so splatnosťou 10 rokov vzrástli o 0,09% na úroveň -0,20%, na ktorej boli naposledy začiatkom roka 2020. Naopak, americké štátne dlhopisy zaznamenali mierny pokles po silnom raste v prvom kvartáli tohto roka. Rast výnosov v Európe čiastočne kompenzoval pokles rizikových prírážok korporátnych dlhopisov.

• Akciové trhy aj v apríli dosahovali nové historické maximá, keď globálny akciový index medzimesačne vzrástol o 2,2%. Darilo sa najmä americkému akciovému indexu S&P 500, ktorý vzrástol o 5,3%. Naopak, miernu negatívnu výkonnosť zaznamenal japonský akciový index Nikkei 225 na úrovni -1,3%.

• Očakávanie zo znovuotvárania ekonomík prispeli k silnému rastu akcií reálnych spoločností, ktoré si pripísali zhodnotenie na úrovni 6,6%. Darilo sa aj zlatu, ktoré prvýkrát od začiatku roka medzimesačne vzrástlo o 3,6%. Zhodnotenie dolárových pozícií však bolo kompenzované 3% oslabením amerického dolára voči euru.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nere realizovali výraznejšie zmeny.

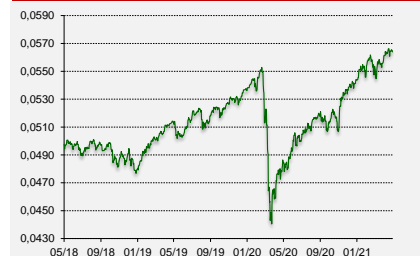
* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 2,32%, A- až A+: 12,83%, BBB- až BBB+: 20,53%, iné: 1,13%
 Odstata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

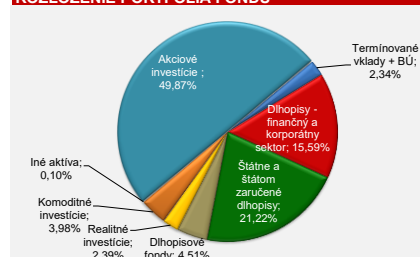
Upozornenie:

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.

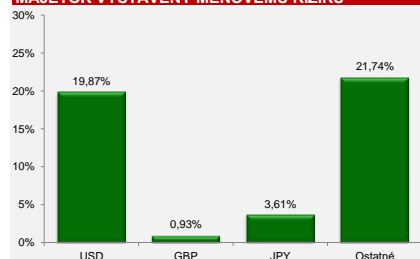
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



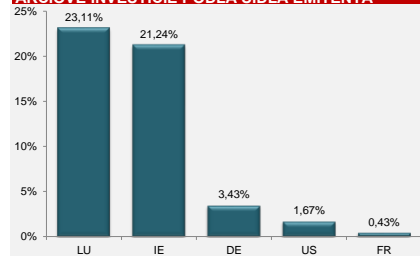
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

