

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. máj 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	63 343 113,98 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,056860
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:	0,84%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	71,30%

Fond je určený sporeťom, 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	2,94%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,34%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,32%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,31%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,03%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	0,95%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,95%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,94%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,92%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,84%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,71%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,31%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	3,27%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,21%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,81%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,76%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,49%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	2,40%
iSHARES CORE MSCI PACIF X-JP	akciové ETF	IE00B52MJY50	2,39%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,39%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.5.2021	1M zmena	Menové páry	31.5.2021	1M zmena
Nemecko	-0,19%	0,02%	EUR/USD	1,220	-1,0%
USA	1,59%	-0,03%	EUR/GBP	0,860	-1,0%
Slovensko	0,17%	0,25%	EUR/JPY	133,79	-1,6%
Taliansko	0,91%	0,01%	EUR/PLN	4,486	-1,7%
Poľsko	1,87%	0,15%	EUR/CZK	25,45	-1,7%
Akciové indexy	31.5.2021	1M zmena	Komodity	31.5.2021	1M zmena
Global - MSCI World	374	-0,1%	Zlato	1906,9	-7,8%
EU - Euro Stoxx 600	447	-2,7%	Striebro	28,03	-8,1%
USA - S&P 500	4204	-0,7%	Platina	1190,1	-1,1%
JAP - Nikkei 225	28860	-0,2%	Paládium	2831,5	-3,7%
EM - MSCI Emerging	669	-2,3%	Ropa	66,32	-4,5%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽÉRA

- Pozornosť trhov sa v máji sústreďovala okolo rastúcej inflácie. Číslo za apríl, ktoré boli zverejnené v máji poukázali na najvyšší medziročný rast inflácie v Amerike za posledných viac ako 10 rokov. Rast cien dosiahol úroveň 4,2% a spolu s rastom HDP na úrovni 4,3% výraznejšie prekonal očakávanie analytikov.
- Aktuálne úrovne inflácie sú nad cieľovými úrovňami americkej centrálnej banky FED, a preto sa do popredia dostáva otázka znižovania monetárnej podpory a zvyšovania sadzieb. S ohlasením týchto krokov však zatiaľ FED vyčkáva a argumentuje tým, že tieto úrovne inflácie sú len dočasné a je priskoro na spríšuňovanie monetárnej politiky.
- Negatívne prekvapili údaje z trhu práce v Amerike, ktoré nenaplnili silné očakávanie. Namiesto očakávaného milióna nových pracovných miest pribudlo len 266 tisíc a nezamestnanosť mierne vzrástla zo 6% na 6,1%. Naopak indikátor sentimentu PMI dosahuje svoje niekoľkoročné maximum a máme za sebou jednu z najlepších výsledkových sezón.
- Zlepšujúca pandemická situácia sa tak dostala do úzadia a trhy sa teraz plne sústreďujú a citlivo reagujú na akékoľvek správy, ktoré by mohli mať dopad na úpravu monetárnej politiky.
- Neistota ohľadom ďalšieho smerovania monetárnej politiky so sebou priniesla mierne zvýšenú volatilitu v máji na trhu. Napriek tejto volatilitě v priebehu mesiaca však výnosy na dlhopisoch zostali na viac menej nezmenených úrovniach. K výraznejšej zmene nedošlo ani na rizikových prírazkách korporátnych dlhopisov. Nárast výnosov zaznamenali len lokálne dlhopisy stredo európskych krajín.
- V úvode mesiaca dosahovali akciové indexy svoje nové historické maximum, z ktorých potom korigovali. Napriek mierne pozitívnej výkonnosti väčšiny regiónov v máji však slabšia výkonnosť amerických akcií a oslabujúci dolár stiahli medzimesačnú výkonnosť globálnych akcií do mierne negatívneho pásma. Naopak, mimoriadne sa darilo akciám stredo európskych akcií, ktoré vzrástli o 12,1% a z hľadiska výkonnosti od začiatku roka sa stal z najhoršieho regiónu v priebehu mesiaca najlepší.
- Alternatívnym investíciám, najmä drahým kovom sa darilo. Zlato a striebro si pripísali zhodnotenie na úrovni okolo 8% a nadviazali tak na pozitívnu výkonnosť z predchádzajúceho mesiaca. Akcie reálnych spoločností medzimesačne vzrástli o 1,7%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

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

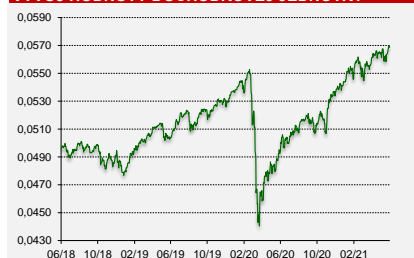
Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 2,32%, A- až A+: 11,59%, BBB- až BBB+: 19,80%, iné: 1,12%

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

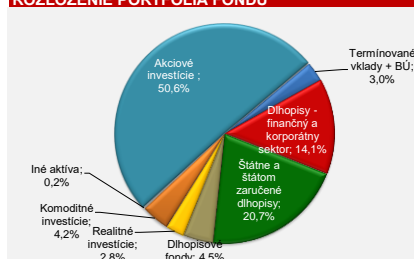
Upozornenie:

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 kolísav 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.

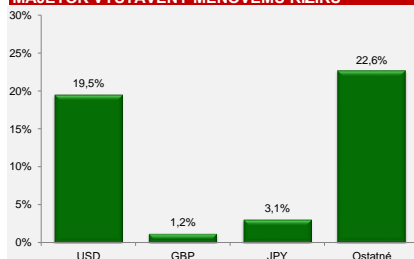
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



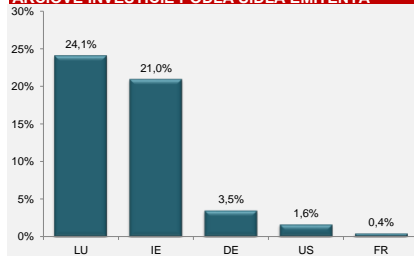
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

