

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

streda 30. jún 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	65 137 938,38 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,057649
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	5,35
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,39%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	73,67%

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	2,84%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,28%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,28%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,27%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,02%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,95%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dihopis fin. inštitúcie	XS1143974159	0,92%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,89%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,89%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,82%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,73%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,43%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	3,50%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,10%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,86%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,80%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,38%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,38%
iSHARES CORE MSCI PACIF X-JP	akciové ETF	IE00B52MJY50	2,36%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	2,31%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.6.2021	1M zmena	Menové páry	30.6.2021	1M zmena
Nemecko	-0,21%	-0,02%	EUR/USD	1,188	-2,6%
USA	1,47%	-0,13%	EUR/GBP	0,858	-0,2%
Slovensko	0,13%	-0,04%	EUR/JPY	131,43	-1,8%
Taliansko	0,82%	-0,09%	EUR/PLN	4,520	0,8%
Poľsko	1,62%	-0,25%	EUR/CZK	25,49	0,1%
Akciové indexy	30.6.2021	1M zmena	Komodity	30.6.2021	1M zmena
Global - MSCI World	391	+4,6%	Zlato	1770,1	-7,2%
EU - Euro Stoxx 600	453	+1,5%	Striebro	26,13	-6,8%
USA - S&P 500	4298	+2,3%	Platina	1075,4	-9,6%
JAP - Nikkei 225	28792	+0,1%	Paládium	2783,7	-1,7%
EM - MSCI Emerging	671	+0,2%	Ropa	73,47	+1,1%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

*Situácia ohľadom pandémie koronavírusu ustupuje na finančných trhoch do úzadia a stáva sa viac lokálnou témou, ktorá už nevyhne trmi tak výrazne ako napr. pred rokom. Nateraz vyzera, že očkovaním sa darí v rozvinutých krajinách významne znižovať počty hospitalizácií, a tým aj zaťaženie zdravotníckeho systému, čo sa zdá byť kľúčovým faktorom pri boji s pandémiou.

*Najviac diskutovanými témami na trhoch spôsobujúcimi aj najväčšiu volatilitu zostávajú naďalej inflácia a centrálné banky. Nikto nespochybuje, že inflácia aj inflačné očakávania sú významne vyššie v porovnaní s minulým rokom, avšak názory sa líšia ohľadom jej budúceho vývoja. Prvý názorový tábor očakáva, že sa jedná iba o dočasný efekt po-covidového zotavenia, a druhý tábor naopak očakáva infláciu dlhodobo vyššiu.

*Centrálné banky sú naďalej veľmi opatrné ohľadom zmienok o ustupovaní od aktuálnej masívnej monetárnej podpory vo forme či už kvantitatívneho uvoľňovania alebo ultra-nízkyh úrokových sadzieb. Prvé lastovičky spríšuňovania menovej politiky sa však už objavovať začali. Na júnovom zasadnutí FEDu jeho členovia predstavili nové, vyššie projekcie úrokových sadzieb v USA pre rok 2023. Rovnako v Európe ECB bude zrejme už na jeseň diskutovať o ustupovaní od programu kvantitatívneho uvoľňovania.

*Dlhopisové trhy nezaznamenali výrazné zmeny čo sa týka či už výnosov štátnych dlhopisov Eurozóny alebo rizikových prírások na korporátnych dlhopisoch. Výnos slovenského 10-ročného štátneho dlhopisu sa na konci júna pohyboval okolo úrovne 0.14% p.a. a výnos 5-ročného dlhopisu stále v hlbokom minuse, okolo -0.45% p.a.. Index v priemere 5-ročných eurových korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme niesol v závere júna výnos približne 0.3% p.a.. Dlhopisové trhy tak naďalej ponúkajú nízke očakávané výnosy a hľadanie pozitívneho výnosu pri rozumnej úrovni rizika je veľmi náročnou úlohou.

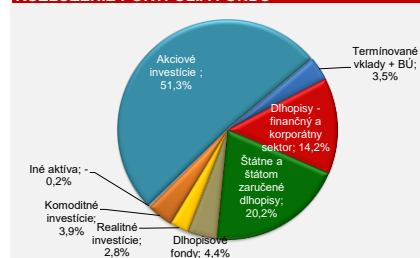
*Alternatívne aktíva zaznamenali zmiešaný mesiac, keď sa síce darilo reálnym akciám, avšak výraznejšie sa prepádli ceny zlata, o vyše 7%. Euro sa tentokrát voči americkému doláru výraznejšie oslabilo z úrovni okolo 1.22 USD za EUR k úrovniam 1.185 USD za Eur.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

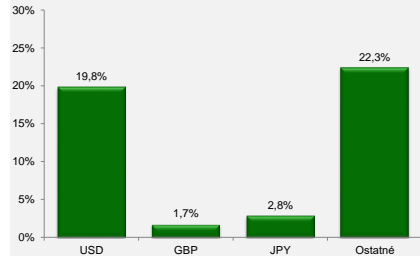
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



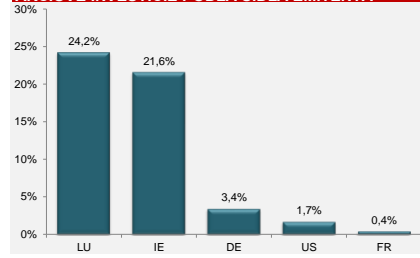
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



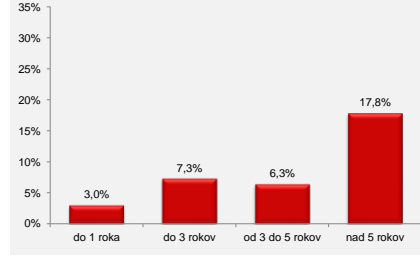
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 2,27%, A- až A+: 12,08%, BBB- až BBB+: 18,89%, iné: 1,09%

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 prognozovaný 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.