

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. júl 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	65 734 304,78 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,057866
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	5,39
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,38%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	74,33%

Fond je určený sporeť, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom na akciových, dlhopisových, peňažných, reálnych a vybraných komoditných investíciách 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	2,83%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,28%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,27%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,24%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,00%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,95%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	0,91%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,90%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,88%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,82%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,49%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	4,40%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	3,54%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	3,26%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,11%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	3,05%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,86%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,43%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	2,42%
iSHARES CORE MSCI PACIF X-JP	akciové ETF	IE00B52MJY50	2,32%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.7.2021	1M zmena	Menové páry	30.7.2021	1M zmena
Nemecko	-0,46%	-0,25%	EUR/USD	1,189	10,1%
USA	1,22%	-0,25%	EUR/GBP	0,851	-0,8%
Slovensko	-0,12%	-0,24%	EUR/JPY	130,39	-0,8%
Taliansko	0,62%	-0,20%	EUR/PLN	4,564	1,0%
Poľsko	1,69%	0,08%	EUR/CZK	25,50	10,1%
Akciové indexy	30.7.2021	1M zmena	Komodity	30.7.2021	1M zmena
Global - MSCI World	398	1,8%	Zlato	1814,2	2,5%
EU - Euro Stoxx 600	462	2,1%	Striebro	25,49	-2,4%
USA - S&P 500	4395	2,4%	Platina	1051,6	-2,2%
JAP - Nikkei 225	27284	-5,2%	Paládium	2662,9	-4,3%
EM - MSCI Emerging	625	-6,7%	Ropa	73,95	1,6%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• V júli ECB predstavila svoju dlho očakávanú revíziu stratégie menovej politiky. Najvýraznejšou zmenou podľa očakávaní bolo predstavenie symetrického inflačného cieľu na úrovni 2%, ktorým chce bojovať proti pretrvávajúcemu obdobiu nízkej inflácie. Inflačný cieľ ECB tak už nebude ako doteraz „pod, ale blízko 2%“, ale ECB bude môcť dočasne ponechať infláciu aj nad touto úrovňou. Zároveň pri svojej menovej politike plánuje zohľadňovať aj klimatické hľadisko.

• Samotné zasadnutie ECB a FED boli v súlade s očakávaniami. FED naďalej potvrdil svoj vyčkávací postoj v súvislosti so spríshotovaním menovej politiky. Svoj postoj odvodňuje tým, že nárast inflácie je podľa FEDu spôsobený dočasnými efektmi a pre spríshotenie menovej politiky potrebuje vidieť ďalšie zlepšenie na trhu práce, kde je v porovnaní s obdobím pred pandémiou stále viac ako 6 mil. ľudí bez práce. K opatrnosti centrálnych bánk prispieva aj opätovný nárast nových prípadov nákazy spôsobených šírením variantu Covid-19.

• Výsledková sezóna firiem v Amerike za druhý kvartál tohto roka poukazuje na silné oživenie. Takmer 90% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firmné zisky, pričom medziročný očakávaný rast ziskovosti by z dôvodu bážického efektu mal dosiahnuť 85%.

• Čína prekvapila v júli trhy zákazom ziskovosti firiem podnikajúcich v edukačnom sektore. Sektor v hodnote 100 mld. USD tak dostal tvrdú ranu, keď spoločnosti v oblasti vzdelávania sa musia transformovať na neziskové organizácie a majú zákaz získavania kapitálu na finančných trhoch.

• Výnosy na dlhopisových trhoch nadviazali na pokles z minulého mesiaca a v júli sa výrazne prepádli. Výnosy na nemeckých a amerických dlhopisoch so splatnosťou 10 rokov poklesli zhodne o 0,25% a aktuálne tak vymazali väčšinu svojho nárastu od začiatku roka. Výnos 10-ročných nemeckých dlhopisov sa tak opäť dostal hlboko do záporu na úroveň -0,46% a výnos 10-ročných amerických dlhopisov ukončil mesiac na úrovni 1,22%.

• Akciovým trhom sa darilo zmiešané. Pozitívne zhodnotenie na úrovni oca 2% si pripísal americký akciový index S&P 500 a európsky akciový index Stoxx 600, kedy v júli opäť prekonal svoje historické maximá. Naopak ázijské akciové indexy zostali v červených číslach, keď japonský akciový index Nikkei 225 poklesol o 5,2% a akcie rozvíjajúcich sa krajín o 6,7%.

• Drahým kovom sa taktiež darilo zmiešané. Kým zlato medzičasne vzrástlo o 2,5%, zvyšným drahým kovom ako striebro, platina a paládium sa nedarilo a skončili v poklese 2% až 5%. Akcie reálnych spoločností si naopak pripísal medzičasový rast na úrovni 3,9%.

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: 2,28%, A- až A+: 11,31%, BBB- až BBB+: 19,97%, iné: 0,93%

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

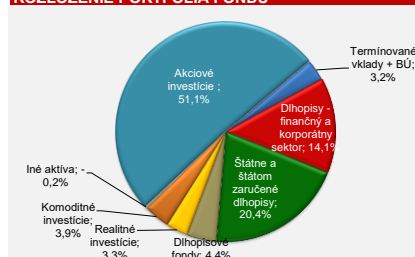
Upozornenie:

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.

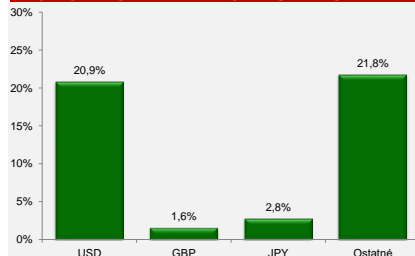
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



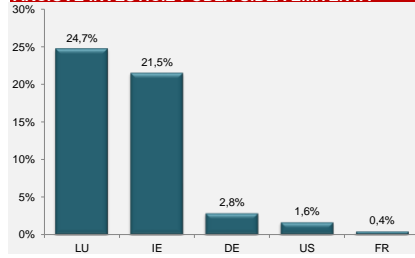
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

