

MIX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 31. august 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	67 068 972,93 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,058741
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	5,41
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,51%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	76,96%

Fond je určený sporeť, 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	2,77%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,22%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,25%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,23%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,99%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,94%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dihopis fin. inštitúcie	XS1143974159	0,90%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,88%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,86%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,81%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,57%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	3,55%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,27%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	3,22%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	3,10%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	2,88%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,54%
INVESCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,50%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	2,44%
iSHARES CORE MSCI PACIF X-JP	akciové ETF	IE00B52MJY50	2,28%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.8.2021	1M zmena	Menové páry	31.8.2021	1M zmena
Nemecko	-0,38%	0,08%	EUR/USD	1,183	-0,5%
USA	1,31%	0,09%	EUR/GBP	0,859	0,9%
Slovensko	-0,06%	0,06%	EUR/JPY	129,95	-0,3%
Taliansko	0,71%	0,09%	EUR/PLN	4,530	-0,7%
Poľsko	1,83%	0,14%	EUR/CZK	25,52	0,1%
Akciové indexy	31.8.2021	1M zmena	Komodity	31.8.2021	1M zmena
Global - MSCI World	410	3,0%	Zlato	1813,6	0,0%
EU - Euro Stoxx 600	471	2,2%	Striebro	23,89	-6,3%
USA - S&P 500	4523	3,0%	Platina	1015,8	-3,4%
JAP - Nikkei 225	28090	3,0%	Paládium	2470,9	-7,2%
EM - MSCI Emerging	642	2,6%	Ropa	68,50	-6,5%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• V auguste centrálna banka ECB a FED nezasadali. V priebehu mesiaca však bola zverejnená zápisnica z júlového zasadnutia FED-u, ktorá poukázala na to, že väčšina členov menového výboru je za zníženie nákupu aktív zo strany centrálnej banky už koncom tohto roka. Guvernér FED-u, J. Powell, následne vo svojom prejave v Jackson Hole potvrdil, že k zníženiu nákupov by malo prísť už tento rok. Zároveň však upozornil, že tento krok neznamená, že by k zvýšeniu sadzieb malo prísť v krátkej dobe. Naďalej však panuje veľká nezhoda medzi členmi menového výboru ohľadom načasovania, rýchlosti a štruktúry sprísňovania menových podmienok.

• Zverejnené údaje v auguste z trhu práce poukazujú na ďalšie zlepšenie. V americkej ekonomike pribudlo takmer 1 milión pracovných miest a nezamestnanosť sa znížila o 0,5% na úroveň 5,4%. Inflácia dosiahla úroveň 5,4%, čo je vysoko nad cieľovou úroveň 2%. Centrálna banka však naďalej čaká na potvrdenie pozitívneho trendu novými dátami, zatiaľ čo akciové trhy ťažia z tejto ich expanzívnej politiky.

• Trhy v auguste uvítali aj schválenie infraštruktúrneho balíčka americkým senátom v hodnote 1 bilióna USD, ktorý bol jedným z kľúčových bodov kampane prezidenta Bidena. Okrem podporných centrálnych bánk tu máme teda naďalej pretrvávajúcu podporu aj zo strany americkej vlády.

• Výsledková sezóna firiem v Amerike dosiahla najlepšie výsledky od krízy v roku 2008. Takmer 90% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firmové zisky, pričom medzioroční očakávaný rast ziskovosti dosiahol 91%.

• Výnosy na dlhopisovom trhu po silnom prepade v júli zaznamenali opätovný mierny rast. O niečo silnejším tempom rástli lokálne výnosy dlhopisov stredo-európskych krajín. Rizikové prírady na korporátnych dlhopisoch zostali bez väčšej zmeny.

• Akciové trhy nadviazali na svoj predošlý rast. Ich rastom neotriasol ani mierny pokles v strede mesiaca a v auguste dosahovali nové historické maximá. Naďalej tak platí, že akýkoľvek menší prepád akciových trhov je investormi využívaný na ich dokupovanie. Globálne akcie si pripísali medzimesačné zhodnotenie na úrovni takmer 3%. Veľmi dobre sa darilo akciám stredo-európskych krajín, ktoré vzrástli o 7,3%, Naopak, zhodnotenie blízko nuly si pripísali čínske akcie, ktoré sú naďalej zasiahnuté reguláciami zo strany čínskej vlády.

• Z alternatívnych investícií sa darilo len realitným investíciám s mierne pozitívnou výkonnosťou na úrovni 1,3%. Kým zlato medzimesačne skončilo na nezmenených úrovniach, zvyšné drahé kovy poklesli v rozmedzí -3% až -8%. Americký dolár si výraznejšie posilnenie voči euru z prvej polovice mesiaca neudržal a medzimesačne posilnil voči euru len o 0,5%.

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: 2,22%, A- až A+: 10,88%, BBB- až BBB+: 19,38%, iné: 0,76%

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

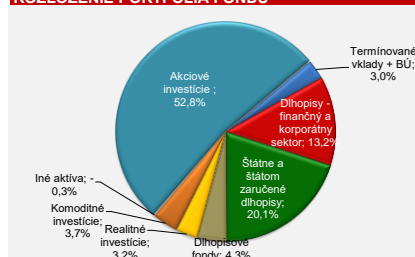
Upozornenie:

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.

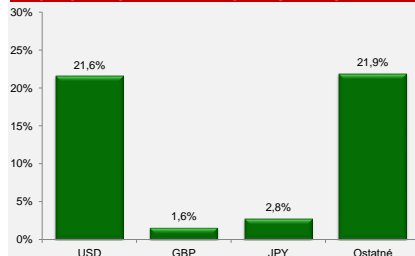
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



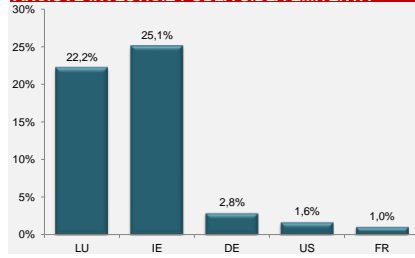
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

