

MIX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	65 339 520,10 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,056052
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,26
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-3,34%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	68,86%

Fond je určený sporiteľom, 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	2,43%
iShares Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	1,47%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF			dlhopisové ETF	IE00B4L60045	1,41%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,17%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dlh. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,95%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,87%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,84%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,79%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,73%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,71%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	6,38%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	5,75%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	4,00%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	3,49%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,47%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4425B48	2,95%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,47%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,45%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,43%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,43%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.2.2022	1M zmena	Menové páry	28.2.2022	1M zmena
Nemecko	0,14%	0,12%	EUR/USD	1,120	0,4%
USA	1,83%	0,05%	EUR/GBP	0,836	0,5%
Slovensko	0,68%	0,33%	EUR/JPY	129,31	0,4%
Taliansko	1,71%	0,41%	EUR/PLN	4,684	2,1%
Poľsko	4,10%	0,00%	EUR/CZK	25,00	2,6%
Akciové indexy	28.2.2022	1M zmena	Komodity	28.2.2022	1M zmena
Global - MSCI World	411	-2,7%	Zlato	1909,0	6,2%
EU - Euro Stoxx 600	453	-3,2%	Striebro	24,45	8,8%
USA - S&P 500	4374	-3,0%	Platina	1047,4	2,5%
JAP - Nikkei 225	26527	-1,7%	Paládium	2492,7	5,8%
EM - MSCI Emerging	579	-3,0%	Ropa	95,72	10,7%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• ECB ako jedna z posledných centrálnych bank upustila na svojom zasadnutí zo svojej holoibovej rétoriky keď naznačila, že k prvému zvýšeniu úrokových sadzieb by mohlo prísť už v tomto roku. Dala tak za pravdu investorom, ktorí zvýšenie sadzieb v tomto roku očakávali už s predstihom. Zároveň ohlásila rýchlejšie ako plánované ukončenie programu nákupov aktív, čo vyhnalo výnosy dlhopisov smerom nahor.

• Za dôvody zmeny rétoriky ECB treba hľadať predovšetkým nečakané vysokú infláciu, ktorá je stále tlačaná hore nedostatkom surovín a rastom cien energií. Zároveň nezamestnanosť v eurozóne na historických minimách spolu so slabnoucou omikron vlnou poukazujú na to, že inflačné tlaky by mali naďalej pretrvávajúť.

• Kým inflácia negatívne vplyva na zhodnotenie dlhopisov, akcie vedia rast cien pretaviť do zvýšenia ziskovosti spoločností. Ziskovosť rástla solídny tempom aj za posledný kvartál minulého roka, pričom rast ziskovosti by mal pokračovať aj v úvode roka 2022.

• Postupom mesiaca sa však do popredia dostávali geopolitické rizika v súvislosti napätím na ukrajinsko-ruskej hranici, ktoré vyvrcholili inváziou ruských vojsk na Ukrajinu. Nečakaná vojna v Európe mala prirodzene negatívny vplyv aj na finančné trhy, a to ako akciové, tak aj dlhopisové, čo negatívne vplyvalo na zhodnotenie našich fondov. Výrazné negatívne precenenie zaznamenali najmä cenné papiere priamo alebo nepriamo ovplyvnené uvalenými sankciami na Rusko.

• Dlhopisy boli zasiahnuté rastom výnosov naprieč celým dlhopisovým trhom, pričom rizikové prírážky rástli predovšetkým na korporátnych, ale aj na štátnych dlhopisoch. To sa prejavilo na negatívnom zhodnotení celej dlhopisevej zložky.

• Akciové trhy korigovali, pričom najviac zasiahnuté boli akciové trhy v Európe. Výrazný prepád zaznamenali najmä akcie stredoeurópskeho regiónu, ktoré poklesli o viac ako 14%. Nedarilo sa ani akciám reálnych spoločností. Euro napriek posilneniu v úvode mesiaca odovzdalo svoje zisky a skončilo pod úrovňou 1,12. Oslabenie zaznamenali aj lokálne meny stredoeurópskych krajín.

• Naopak, z rizikovej averzie ťažilo zlato, ktoré vzrástlo o viac ako 6%. Obavy z prerušenia dodávok ropy z Ruska vytlačili cenu ropy až k niekoľkorokým maximám, k úrovni takmer 100 dolárov za barel. Tento rast tak opäť len podporil rast inflácie v nadchádzajúcom období. Centrálné banky sa tak dostali do neľahkej situácie. Napriek vojnovému konfliktu, ktorý bude mať negatívny dopad na globálny rast, by mali bojovať s infláciou v podobe zvyšovania úrokových sadzieb.

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: 2,19%, A- až A+: 8,40%, BBB- až BBB+: 14,94%, iné: 0,46%

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemerné ročné predběžné 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 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.

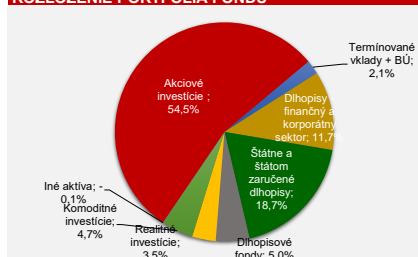
MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 28. február 2022

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



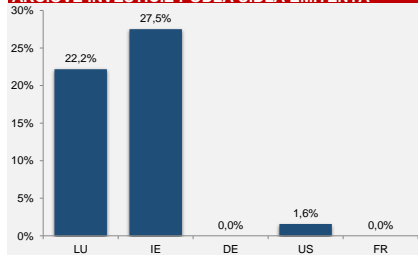
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

