

MIX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	66 421 542,85 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,056609
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	4,83
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,99%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	70,54%

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 použítý 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	2,36%
iShares Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	1,43%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF			dlhopisové ETF	IE00B4L60045	1,38%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,12%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,92%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,87%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,80%
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	0,72%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	6,66%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	4,85%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	3,63%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,50%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	3,23%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	3,02%
INVESCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,60%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,54%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	2,50%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,48%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.3.2022	1M zmena	Menové páry	31.3.2022	1M zmena
Nemecko	0,55%	0,41%	EUR/USD	1,110	-0,9%
USA	2,34%	0,51%	EUR/GBP	0,846	1,3%
Slovensko	1,26%	0,58%	EUR/JPY	135,17	4,5%
Taliansko	2,04%	0,33%	EUR/PLN	4,653	-0,6%
Poľsko	5,22%	1,13%	EUR/CZK	24,38	-2,5%
Akciové indexy	31.3.2022	1M zmena	Komodity	31.3.2022	1M zmena
Global - MSCI World	426	3,7%	Zlato	1937,4	1,5%
EU - Euro Stoxx 600	456	1,1%	Striebro	24,79	1,4%
USA - S&P 500	4530	3,7%	Platina	986,3	-5,8%
JAP - Nikkei 225	27821	5,7%	Paládium	2268,0	-9,0%
EM - MSCI Emerging	566	-2,3%	Ropa	100,28	7,3%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• Marec bol na trhoch opäť volatilným mesiacom, ktorý priniesol pokračovanie trhového vytriezovania z krutej reality vo forme vojnového konfliktu v Európe. Kľúčovými témami okrem vojny boli a naďalej budú vysoká inflácia a reakcia centrálnych bánk na jej vývoj. Centrálné banky majú tentokrát mimoriadne ťažkú úlohu, aby vhodne zvolili menovú politiku, ktorá jednak dostatočne utlími infláciu, avšak nie príliš, a jednak nenaruší hospodársky rast. Ten bude, obzvlášť v Európe, tento rok výrazne poznačený hlavne vojnovým konfliktom. Narušenie odberateľsko-dodávateľských reťazcov z dôvodu značného obmedzenia obchodných vzťahov medzi Ruskom a západným svetom, ako aj absencie dodávky komodít z Ukrajiny zatiaľ iba zosilňovali tendencie rastúcej inflácie a klesajúceho ekonomického rastu.

• Americká centrálna banka FED je aktuálne z hľadiska monetárnej politiky agresívnejšou, nakoľko inflácia silno rastie aj v USA ale tamojší rast nie je natoľko ohrozený vojnovým konfliktom ani narušením dodávateľských reťazcov v porovnaní s Európou. V marci tak FED pristúpil k prvému zvyšovaniu úrokových sadzieb od roku 2019 a trhy tento rok očakávajú takýchto zvyšení ešte 8. To by znamenalo nárast úroveňovej sadzby z úrovni okolo 0% na úroveň nad 2%. Európska centrálna banka ECB je síce z dôvodov spomenutých vyššie opatrnější, avšak aj pri ECB sa očakáva, že sadzby bude tento rok zvyšovať a z aktuálne záporných -0,5% sa dostane aspoň na nulu.

• Prostredie rastúcich úrokových sadzieb a inflácie prirodzene výrazne negatívne vplyva na všetky dlhopisové aktíva, ktoré sa v marci z uvedených dôvodov naprieč celým svetom preceňovali výrazne nadol. Pri dlhopisoch však platí, že dnešné precenenie nadol zároveň znamená vyšší očakávaný výnos do budúca.

• Akciové trhy sa z vojnového šoku pomerne rýchlo zotavili a počnúc druhým marcovým týždňom začali v cene opätovne rásť. Podobný vývoj je plne v súlade s tým ako reagovali akciové trhy na vojnové konflikty aj v minulosti. Najsilnejším z hlavných akciových trhov boli americké akcie, ktorých vyhladky v marci investori vyhodnotili z vyššie spomínaných dôvodov ako najlepšie.

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: 2,12%, A- až A+: 6,92%, BBB- až BBB+: 13,87%, iné: 1,20%

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernéj ročnej predběžnej čistej hodnoty majetku

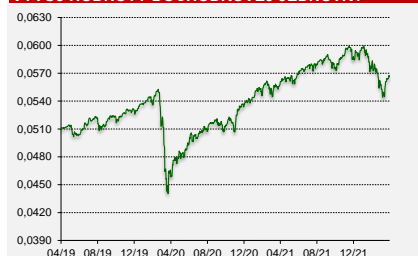
Upozornenie:

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.

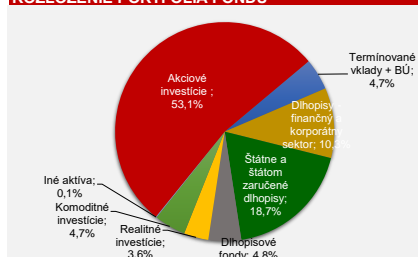
MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 31. marec 2022

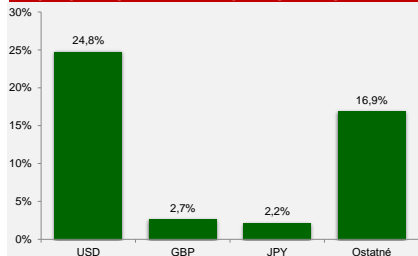
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



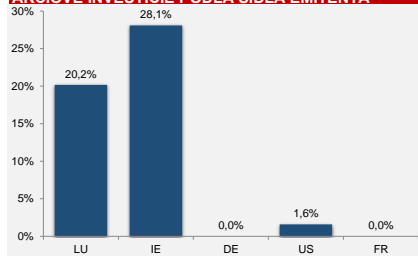
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

