

## MIX

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

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	64 646 325,13 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,055002
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	4,50
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-2,84%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	65,70%

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	2,38%
iShares Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	1,43%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF			dlhopisové ETF	IE00B4L60045	1,39%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,10%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	dlh. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,97%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,88%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,81%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,78%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,77%
			dlhopis fin. inštitúcie	AT0000A2VCV4	0,74%

### TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	6,64%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	3,81%
iShares DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	3,71%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,70%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	3,56%
Vanguard-SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B52YN16	2,75%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	2,57%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,57%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,47%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,40%

### VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.4.2022	1M zmena	Menové páry	29.4.2022	1M zmena
Nemecko	0,94%	0,39%	EUR/USD	1,054	-5,1%
USA	2,93%	0,60%	EUR/GBP	0,839	-0,8%
Slovensko	1,74%	0,49%	EUR/JPY	137,01	1,4%
Taliansko	2,77%	0,74%	EUR/PLN	4,678	0,5%
Poľsko	6,37%	1,15%	EUR/CZK	24,61	0,9%
Akciové indexy	29.4.2022	1M zmena	Komodity	29.4.2022	1M zmena
Global - MSCI World	412	-3,3%	Zlato	1896,9	-2,1%
EU - Euro Stoxx 600	450	-1,0%	Striebro	22,78	-8,1%
USA - S&P 500	4132	-8,7%	Platina	939,3	-4,8%
JAP - Nikkei 225	26848	-3,5%	Paládium	2326,9	2,6%
EM - MSCI Emerging	534	-5,6%	Ropa	104,69	6,3%

### KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• Vývoj na trhoch v apríli sa opäť niesol v znamení volatility. Inflácia naďalej rástla a dosiahla úroveň 7,4% v eurozóne a 8,6% v USA, čo je vysoko nad inflačnými cieľmi, ktoré majú centrálné banky na oboch stranách Atlantiku určené. Kým v minulosti dlho hľadali spôsoby, ako infláciu zvýšiť a nedario sa im to rôznymi podpornými opatreniami, dnes riešia presne opačný problém. Konkrétne ako pribrzdiť rast cien a nepoškodiť hospodársky rast.

• Vyriešenie tohto problému je náročnejšie v Európe kvôli neistotám ohľadom konfliktu na Ukrajine a jeho priameho dopadu na európske hospodárstvo. Akekoľvek snahy o odpútanie sa od riskových energií vytvárajú ďalší tlak na rast inflácie, ktorý môže umocniť utiahnutý trh práce a rast miezd. Riziká na rast inflácie tak aktuálne prevažujú, čo je vidieť v očakávaniach investorov ohľadom utahovania menovej politiky.

• Očakávania investorov z rastu sadzieb v tomto roku zosilneli. Ku koncu mesiaca poukazovali v eurozóne na rast z úrovne -0,5% na 0,3% a ďalšie zvýšenie sadzieb v USA až k úrovni 2,8%, čo by predstavovalo ďalších 10 zvýšení sadzieb v tomto roku. Rétorika centrálnych bánk je o niečo opatrnejšia, avšak taktické vidieť výrazný posun v ich vyjadreniach ohľadom rýchlejšieho tempa zvyšovania sadzieb, skoršieho ukončenia nákupov dlhopisov v eurozóne, či začatia rozpúšťania bilancie americkej centrálnej banky FED.

• Očakávania rastu úrokových sadzieb a vyššej inflácie nepriali ani v apríli zhodnoteniu dlhopisových investícií, ktoré zakončili mesiac v červených číslach. Výnos 10 ročného nemeckého dlhopisu atakoval úroveň 1%, nad ktorou bol naposledy v roku 2014. Výnos amerického dlhopisu s rovnakou splatnosťou sa priblížil k úrovni 3%. Rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch sa rozšírovali, čo len umocnilo negatívne zhodnotenie celej dlhopisej zložky v apríli.

• Rast výnosov naprieč svetom vyvolal obavy aj na akciových trhoch. Pre spoločnosti tento rast znamená, že ich budúce financovanie bude drahšie. Mimoriadne citlivé na tento rast sú najmä akcie technologických spoločností, ktoré strácali oproti zvyšku akciového trhu. Z hľadiska regiónov boli najviac zasiahnuté akcie stredoeurópskeho regiónu a americké akcie. Pri amerických akciách bol však tento pokles pre európeho investora z veľkej miery kompenzovaný výrazným posilnením amerického dolára o viac ako 5% k úrovni 1,05. Celkovo tak globálne akcie medzimesačne poklesli o 3,3%.

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: 1,63%, A- až A+: 9,20%, BBB- až BBB+: 15,34%, iné: 1,58%  
 Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predběžnej čistej hodnoty majetku

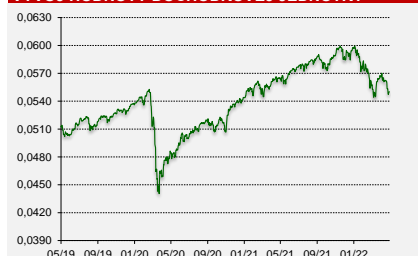
Upozornenie:

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 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.

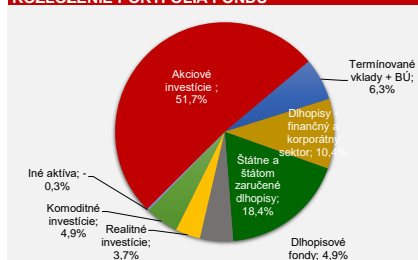
## MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. apríl 2022

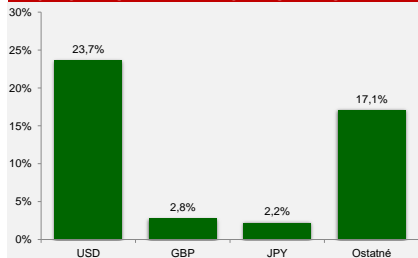
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



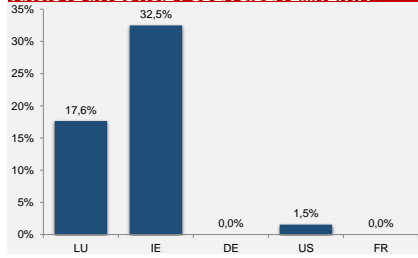
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



### AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA \*\*



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

