

PROFIT

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	86 613 715,10 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051092
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	2,91
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporeťom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štátu fondu a použité 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*
UNITED MEXICAN STATES	23.2.2022	1,875%	štátny dlhopis	XS1369322927	1,69%
CCTS EU	15.10.2024	0,826%	štátny dlhopis	IT0005252520	1,31%
EESTI ENERGIA AS	22.9.2023	2,384%	korporátny dlhopis	XS1292352843	1,25%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	11.6.2021	5,950%	štátny dlhopis	RO1121DBN032	1,16%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT000A0WJZ2	1,15%
ROMANIA	24.4.2024	3,625%	štátny dlhopis	XS1060842975	1,15%
LANDSBANKINN HF	14.3.2022	1,375%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1576777566	1,08%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.11.2022	1,810%	štátny dlhopis	PL0000109377	0,97%
PKO BANK POLSKI SA	25.7.2021	0,750%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1650147662	0,94%
PROCREDIT HOLDING AG	16.11.2020	2,372%	dlhopis fin. inštitúcie	DE000A1E84J5	0,84%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	7,47%
DBX EURO STX 50	akciové ETF	LU0274211217	7,04%
ISHARES MSCI WORLD H	akciové ETF	IE00B441G979	5,05%
ISHARES CORE MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B4LSY983	4,70%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	FR0010204073	4,16%
iShares MSCI Eastern Europe	akciové ETF	IE00B0M63953	3,55%
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	FR0010959676	2,97%
FIDELITY FDS-WRLD	akciový fond	LU0318941662	2,76%
FIDELITY FDS-GLOBAL FOCUS-AE	akciový fond	LU0933613696	2,76%
FIDELITY EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND	akciový fond	LU0318940003	2,31%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	28.2.2018	1M zmena	Menové páry	28.2.2018	1M zmena
Nemecko	0,02%	-0,08	EUR/USD	1,219	-1,8%
USA	2,64%	-0,13	EUR/GBP	0,886	-1,3%
Slovensko	0,03%	0,00	EUR/JPY	130,08	-4,0%
Taliano	0,71%	-0,04	EUR/PLN	4,176	0,6%
Poľsko	2,61%	-0,15	EUR/CZK	25,41	0,5%
Akciové indexy	28.2.2018	1M zmena	Komodity	28.2.2018	1M zmena
Global - MSCI World	2118	-4,3%	Zlato	1318,3	-2,0%
EU - Euro Stoxx 600	380	-4,0%	Striebro	16,42	-5,4%
USA - S&P 500	2714	-3,9%	Platina	983,6	-1,8%
JAP - Nikkei 225	22068	-4,5%	Paládium	1043,1	1,2%
Čína - CSI 300	4024	-5,9%	Ropa	61,64	-4,8%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Február bol zlomovým bodom pre trhy. Volatilita v úvode mesiaca prudko vzrástla a výkonnosť akciových indexov sa dostala do červených čísel. Straty na hlavných akciových indexoch od konca januára po svoje februárové dno dosiahli úrovne 8-10%.
- Za týmito prepadmi stál rast výnosov na amerických štátnych dlhopisoch v januári spolu so silnejúcimi inflačnými očakávaniami podporenými silnými dátami z trhu práce v Amerike. Tieto dôvody prispeli k debatám o rýchlejšom zvyšovaní sadzieb FED-om, čo by mohlo nepriaznivo pôsobiť na financovanie spoločností.
- Za rozsahom tohto prepadu však treba hľadať aj algoritmické obchodovanie, ktoré umocnilo tento pokles aj napriek stále pretrvávajúcim pozitívnym ekonomickým dátam a sentimentu.
- V druhej časti mesiaca však akcie svoje straty čiastočne vymazali, volatilita sa znižila a medzimesačne tak akciové trhy skončili v strate v rozmedzí 4-6%. Nedarilo sa ani komoditným investiciám, keď zlato si zo svojej hodnoty odpísalo 2% a ropa takmer 5%. Naopak darilo sa doláru, ktorý voči euru posilnil takmer o 2% a celkovo tak znížoval straty na dolárových investíciách.
- Výnosy 10-ročných amerických štátnych dlhopisov pokračovali v januárovom raste, keď vo februári narástli o 0,16% na úroveň 2,86%, naopak výnos 10-ročného nemeckého dlhopisu medzimesačne mierne poklesol o 0,04% na úroveň 0,66%. Rizikové prírážky na krajinách periferie ostali takmer nezmenené aj napriek blížiacim sa voľbám v Taliansku, ktoré budú jednou z hlavných udalostí mesiaca marec.
- Prebiehajúca výsledková sezóna za 4 kvartály 2017 v USA a Japonsku priniesla pozitívne výsledky spoločností nad očakávaniami analytikov, zatiaľ čo Európa zaostáva pravdepodobne z dôvodu silnejšieho eura.
- Do popredia sa vo februári dostali aj rokovania v Nemecku medzi stranami SPD a CDU, na ktorých sa napokon strany dohodli o vytvorení koalície. Tento krok však ešte musí byť schválený hlasovaním členov strany SPD, ktoré sa uskutoční začiatkom marca.

V priebehu mesiaca sa štruktúra portfólia výrazne nezmenila.

Poznámka: Údaje z finančného trhu a ekonomické dáta uvedené v mesačnej správe boli použité zo systému Bloomberg

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

** Percento z akciovej zložky portfólia

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30%

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 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.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Mlynské nivy 1, P.O.BOX 66
820 04 Bratislava 24

Infolinika: 0850 111 710

Web address: www.vubgenerali.sk

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:
<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

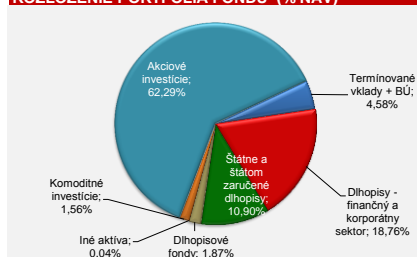
MESAČNÁ SPRÁVA

28. február 2018

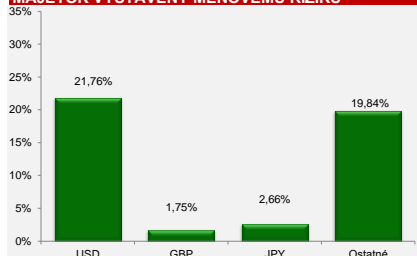
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



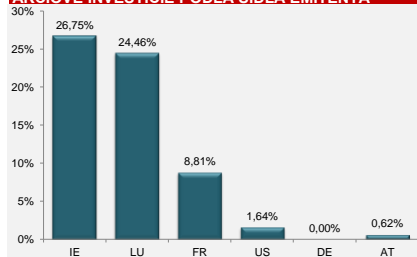
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU (% NAV)



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI (% NAV)

