

## PROFIT

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

### ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	104 670 342,81 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,053985
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,32
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 použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

### TOP 10 DLHOPISEVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	2,80%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,97%
US TREASURY N/B	15.5.2044	3,375%	štátny dlhopis	US912810RG58	1,96%
ISHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	1,92%
UNITED MEXICAN STATES	6.3.2024	1,625%	štátny dlhopis	XS1198102052	1,50%
ROMANIA	19.4.2027	2,375%	štátny dlhopis	XS1599193403	1,25%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT000AOWJ22	1,10%
CEZ AS	6.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,10%
CCTS EU	15.10.2024	0,868%	štátny dlhopis	IT0005252520	1,02%
CESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,98%

### TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	5,84%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	5,36%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	3,94%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,49%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	3,40%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	3,39%
ISHARES CORE FTSE 100	akciové ETF	IE0005042456	3,13%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	2,75%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	2,67%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	2,56%

### VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	28.6.2019	1M zmena	Menové páry	28.6.2019	1M zmena
Nemecko	-0,66%	-0,08%	EUR/USD	1,138	+2,1%
USA	1,77%	-0,14%	EUR/GBP	0,897	+1,1%
Slovensko	-0,28%	-0,13%	EUR/JPY	122,60	+1,1%
Taliano	1,36%	-0,36%	EUR/PLN	4,250	-0,8%
Poľsko	1,97%	-0,13%	EUR/CZK	25,45	-1,4%
Akciové indexy	28.6.2019	1M zmena	Komodity	28.6.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2178	+6,6%	Zlato	1409,6	+8,0%
EU - Euro Stoxx 600	385	+4,5%	Striebro	15,32	+4,9%
USA - S&P 500	2942	+7,0%	Platina	834,8	+5,2%
JAP - Nikkei 225	21276	+3,4%	Paládium	1537,7	+5,8%
Čína - CSI 300	3826	+6,1%	Ropa	58,47	+9,3%

### KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- V mesiaci jún sa do popredia dostali najmä vyjadrenia centrálnych bánk ECB a FED. Obe centrálny banky výrazne zmenili svoju rétoriku, keď upustili od scenára zvyšovania sadzieb a naopak začali diskutovať o možnostiach uvoľnenia monetárnej politiky.
- Napriek už aktuálnym negatívnym sadzbám v eurozóne guvernér ECB M. Draghi signalizoval, že primárnym nástrojom pre podporu ekonomického rastu a rastu inflácie k cieľovým úrovňam má byť ďalšie znižovanie sadzieb. Investori momentálne očakávajú 0,1% znižovanie sadzieb v eurozóne do konca roka 2019 na úroveň -0,5% a minimálne 0,5% zníženie v USA do pátma 1,75-2%.
- Navýšeniu taríf zo strany USA voči Mexiku sa podarilo predísť, keď obe krajiny podpísali dohodu, ktorá zaväzuje Mexiko lepšie zabezpečiť svoju hranicu s USA pre obmedzenie nelegálnej migrácie. V pozitívnom duchu sa niesli aj rokovania medzi USA a Čínou na samíte krajín G20, na ktorom sa dohodli, že žiadne nové tarify nebudú zavedené, a že obidve krajiny pokračujú v rokovaniach o novej obchodnej dohode.
- Podporné centrálny banky ako aj upokojenie situácie ohľadom obchodných vojen pozitívne pôsobili na rast rizikových, ale aj bezpečných aktív. Očakávanie znižovania sadzieb spôsobilo, že výnos 10-ročného štátneho dlhopisu USA opätovne atakuje hranicu 2% a výnosy na nemeckých dlhopisoch poklesli na historické minimum. Darilo sa aj korporátnym dlhopisom a talianskym štátnym dlhopisom, na ktorých došlo k poklesu rizikových prirážok a rastu ich ceny.
- Po májovom miernom poklese zaznamenali akciové indexy opätovný rast v okolí 5%. Najviac sa darilo americkým akciovým trhom, keď index S&P 500 dosiahol svoje nové maximá. Slabšiu výkonnosť naopak zaznamenali akcie stredo-európskych spoločností, ktoré si pripísali 1,8% rast.
- Zmeny v očakávanom vývoji sadzieb pozitívne pôsobili aj na zhodnotenie drahých kovov, keď zlato medzimesačne vzrástlo o 8%. Euro voči USD medzimesačne posilnilo o 2,1%.
- Poklesy sadzieb a rizikových prirážok spolu s rastom akciových a alternatívnych investícií pozitívne pôsobili na zhodnotenie fondu, ktorý v júni dosiahol svoje nové maximá.

V priebehu mesiaca sme mierne znížili podiel akciovej zložky.

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

Odpлата 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 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.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

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

Infolinka: 0850 111 110

Web address: [www.vubgenerali.sk](http://www.vubgenerali.sk)

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

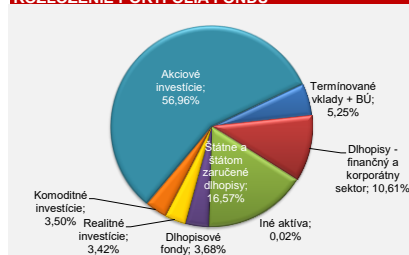
## MESAČNÁ SPRÁVA

piatok, 28. jún 2019

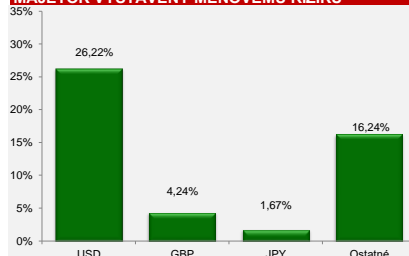
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



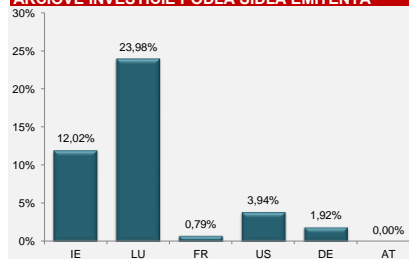
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



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



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

