

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

31. január 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	116 035 191,97 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,057295
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.

Fond je určený sporeť, 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 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	3,73%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	2,69%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,37%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,24%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	1,10%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,07%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,03%
CESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,92%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	28.6.2023	4,250%	štátny dlhopis	RO1823DBN025	0,87%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	0,73%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	7,59%
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	5,26%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	5,02%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	3,90%
ETFS PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,70%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	3,53%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	3,41%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,36%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,93%
iSHARES CORE FTSE 100	akciové ETF	IE0005042456	2,58%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.1.2020	1M zmena	Menové páry	31.1.2020	1M zmena
Nemecko	-0,64%	-0,17%	EUR/USD	1,105	-1,6%
USA	1,31%	-0,38%	EUR/GBP	0,842	-1,1%
Slovensko	-0,31%	-0,15%	EUR/JPY	120,35	-1,3%
Taliansko	0,32%	-0,36%	EUR/PLN	4,301	1,0%
Poľsko	1,79%	-0,02%	EUR/CZK	25,21	-0,8%
Akciové indexy	31.1.2020	1M zmena	Komodity	31.1.2020	1M zmena
Global - MSCI World	317	0,7%	Zlato	1589,2	4,7%
EU - Euro Stoxx 600	411	-1,2%	Striebro	18,04	1,1%
USA - S&P 500	3226	0,0%	Platina	961,0	-0,6%
JAP - Nikkei 225	23205	-1,9%	Paládium	2287,8	17,6%
Čína - CSI 300	4004	-2,3%	Ropa	56,62	13,3%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Pozitívna nálada z konca roka 2019 vládla na trhoch aj v úvode mesiaca január. USA a Čína definitívne podpísali v polovici januára prvú časť obchodnej dohody. Čína sa v nej zaviazala k nákupu tovarov a služieb v hodnote 200 mld. USD v nasledujúcich dvoch rokoch, ale aj k lepšej ochrane duševného vlastníctva. USA na oplátku zrušili plánované navýšenie taríf, pričom súčasné tarify naďalej zostávajú v platnosti. K ich zrušeniu by malo prísť až po podpise druhej časti obchodnej dohody, o ktorej by sa malo začať rokovať ešte v úvode tohto roka.

• Pozitívny sentiment v úvode mesiaca výraznejšie nenarušili ani konflikt medzi USA a Iránom, keď Irán po zabíjaní jeho generála americkými dronmi odpovedal útokom na americké základne. Obe strany však následne deklarovali, že nechcú ďalšiu eskaláciu konfliktu, čo prispelo k upokojeniu nálady aj na trhoch.

• Zasadnutia centrálnych bánk sa niesli v súlade s očakávaniami, keď FED aj ECB ponechali svoje kľúčové úrokové sadzby na nezmenených úrovniach. Záujem však vzbudilo formálne oznámenie ECB o začatí revízie stratégie menovej politiky, ktorá má byť hotová do konca tohto roka. Revízia sa má týkať mnohých oblastí, ako napríklad vymedzenia cenovej stability, nástrojov menovej politiky, komunikácie zo strany centrálnej banky, ako aj prepojenia menovej politiky na zamestnanosť, finančnú stabilitu či environmentálnu udržateľnosť.

• Zmenu na trhoch však v druhej polovici mesiaca vyvolalo šírenie nového koronavírusu, ktorý prepukol v Číne. Obavy z jeho ďalšieho šírenia do iných častí sveta dospeli až k vyhláseniu stavu globálnej núdze svetovou zdravotníckou organizáciou.

• Kvôli nejasnému negatívne ekonomickému dopadu tohto vírusu sa investori začali zbavovať rizikových aktív, najmä akcií, ktoré dovtedy dosahovali svoje nové maximá. Celkovo však vďaka dobrému vstupu do nového roka skončila väčšina akciových indexov len v miernom poklese do 2%. Väčší pokles zaznamenali len akcie stredoeurópskeho regiónu (-5,8%) a akcie rozvíjajúcich sa krajín (-4,5%). Naopak, zhodnotenie amerického dolára na úrovni 1,6% čiastočne kompenzovalo tieto poklesy.

• Darilo sa bezpečným vládny dlhopisom, ktoré vzrástli v cene. Výnos 10-ročných vládnych dlhopisov Nemecka poklesol o 0,25% na úroveň -0,43%. Pokles výnosov na 10-ročných amerických dlhopisoch bol ešte výraznejší, keď ich výnos poklesol o 0,41% na úroveň 1,55% a priblížil sa k svojim minimám zo septembra 2019. Darilo sa taktiež drahým kovom, keď zlato vzrástlo v januári o takmer 5%.

• Rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch zostali takmer bez zmien. K poklesu rizikových prírážok došlo na dlhopisoch Talianska, čo bolo podporené víťazstvom proeurópskej Demokratickej strany v regionálnych voľbách.

V priebehu mesiaca sa štruktúra portfólia výrazne nezmenila.

* 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

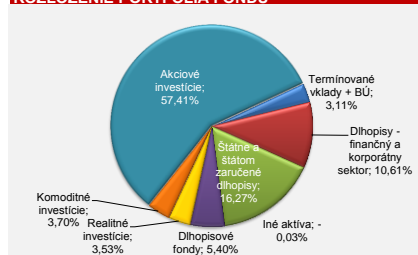
Upozornenie:

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 prognozovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Hodnota investície do dôchodkového fondu môže kolísť 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.

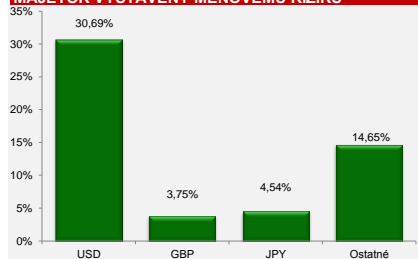
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



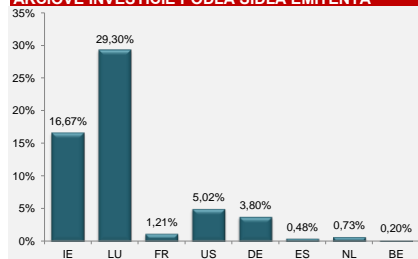
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

