

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok, 31. marec 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	99 815 581,63 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,048764
Modifikovaná durácia peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,39
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 štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzené menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

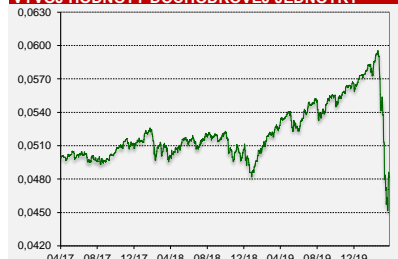
TOP 10 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
BUONI POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	3,02%
ISHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	1,64%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,49%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,45%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,27%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	1,24%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT000A0WJ22	1,16%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,11%
CESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	1,02%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	28.6.2023	4,250%	štátny dlhopis	RO1823DBN025	1,01%

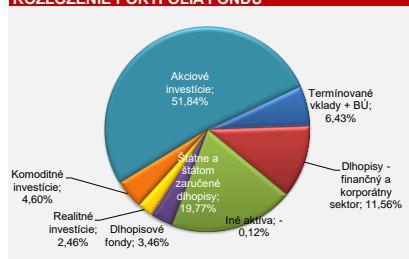
TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	6,40%
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	5,15%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	4,71%
ETFS PHYSICAL PRECIOSUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	4,05%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,22%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	3,06%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	3,00%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,63%
ISHARES CORE FTSE 100	akciové ETF	IE0005042456	2,60%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,56%

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



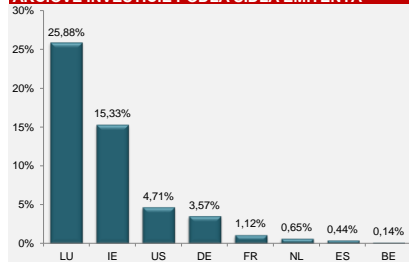
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



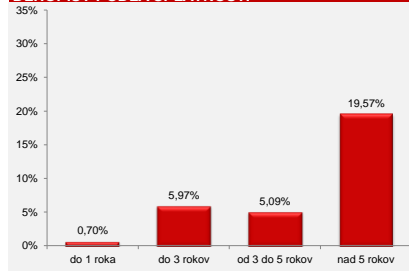
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.3.2020	1M zmena	Menové páry	31.3.2020	1M zmena
Nemecko	-0,65%	0,11%	EUR/USD	1,096	-0,2%
USA	0,38%	0,56%	EUR/GBP	0,886	3,9%
Slovensko	-0,06%	0,32%	EUR/JPY	118,90	-0,4%
Taliansko	0,91%	0,40%	EUR/PLN	4,551	5,2%
Poľsko	1,30%	0,25%	EUR/CZK	27,31	7,6%
Akciové indexy	31.3.2020	1M zmena	Komodity	31.3.2020	1M zmena
Global - MSCI World	255	+13,1%	Zlato	1577,2	-0,5%
EU - Euro Stoxx 600	320	+14,4%	Striebro	13,97	+6,1%
USA - S&P 500	2585	+12,4%	Platina	723,1	+6,5%
JAP - Nikkei 225	18917	+9,8%	Paládium	2363,1	+9,7%
Čína - CSI 300	3686	+6,4%	Ropa	20,48	+54,4%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

• Nekontrolované šírenie koronavírusu v marci spôsobilo zastavenie ekonomík po celom svete. Vlády začali zavádzať rôzne karanténne opatrenia a podniky obmedzovať výrobu. Na finančnom trhu to spôsobilo výpadaje rizikových, ale aj mnohých bezpečne vnímaných aktiv.

• Na situáciu rýchlo reagovali centrálné banky, ktoré začali znižovať úrokové sadzby, a taktiež ohlásili masívne stimuly na podporu ekonomík. Americká centrálna banka FED napríklad v marci znížila sadzby o 1,5% do pásma 0-0,25% a zaviazala sa k nákupu neobmedzeného množstva amerických vládných dlhopisov. ECB ohlásila navyšenie existujúceho programu nákupu dlhopisov o 120mld. EUR do konca roka 2020, a taktiež ohlásila spustenie nového programu v hodnote 750 mld. EUR. K podpore ekonomík sa pridali aj jednotlivé vlády prijatím rôznych podporných opatrení. Medzi najvýraznejšie patrí schválenie podporného balíka v USA v hodnote 2000 mld. USD, ktorého hodnota je viac ako dvojnásobná oproti roku 2008.

• V marci zažili akciové trhy jeden z najrýchlejších prepádov v histórii. Americký akciový index S&P v priebehu pár dní poklesol o viac ako 25% a prerušil tak historicky najdlhšie obdobie rastu. Výrazne negatívny mesiac zaznamenala ropa. Na jej cenu, okrem situácie ohľadom koronavírusu, vplyvala aj cenová vojna medzi Saudskou Arábiou a Ruskom, keď namiesto dohody o obmedzení ťažby ropy obe krajiny zvýšili svoju produkciu. Ropa tak medzimesačne poklesla o viac ako 50% a uzavrela mesiac tesne nad 20 USD za barel.

• Mierne zastabilizovanie trhov priniesol až záver mesiaca po prijatí spomínaného podporného balíka v USA. Neistota ohľadom dopadov šírenia tohto vírusu však naďalej pretrváva a nateraz je ťažké predpovedať, aké následky a negatívny dopad bude mať táto pandémia na globálny rast.

• Globálny akciový index medzimesačne poklesol približne o 13%. Menší pokles zaznamenali akciové indexy Nikkei 225 a čínsky akciový index CSI 300 na úrovni 10% resp. 6%. Naopak, výraznejšie sa nedarilo akciám stredoeurópskeho regiónu a regiónu Pacifik, ktoré medzimesačne poklesli o viac ako 20%. Z alternatívnych investícií sa nedarilo ani realitným investíciám, ktoré poklesli o 23%. Zlato medzimesačne zostalo na takmer nezmenených úrovniach.

• Bezpečne vnímaným aktívam, akými sú vládne dlhopisy, sa darilo zmešať. Kým cena amerických vládných dlhopisov po výraznom znížení sadzieb prudko vzrástla, nemecké štátne dlhopisy napriek rastu v úvode mesiaca medzimesačne poklesli. Z dôvodu negatívneho dopadu aktuálnej situácie na ziskovosť firiem výrazne narástli rizikové prírádzky korporátnych dlhopisov. Výrazný pokles zaznamenali aj lokálne meny viacerých európskych krajín.

V priebehu mesiaca sme mierne znížili podiel akciovej zložky.

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

** Percento z akciovej zložky portfólia

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

Upozomenie:

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 kolísť 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.