

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 30. apríl 2020

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	106 240 640,26 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051361
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	5,21
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 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	2,81%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	1,59%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	1,45%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,30%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	1,18%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,15%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT000A0WJ22	1,13%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporatívny dlhopis	XS0940293763	1,06%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.4.2030	0,750%	štátny dlhopis	SK4120015173	0,95%
CESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporatívny dlhopis	XS1991190361	0,95%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	5,37%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	5,14%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	5,03%
ETFs PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,97%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,27%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,98%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,96%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,79%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,73%
ISHARES CORE FTSE 100	akciové ETF	IE0005042456	2,59%

VÝVOJ NA TRHU

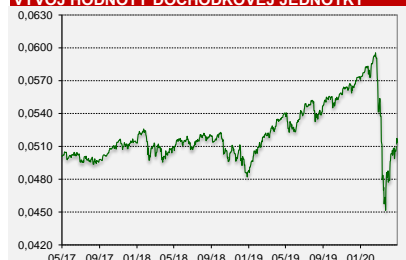
5R št. dlhopisy	30.4.2020	1M zmena	Menové páry	30.4.2020	1M zmena
Nemecko	-0,76%	-0,11%	EUR/USD	1,088	-0,7%
USA	0,36%	-0,02%	EUR/GBP	0,869	-2,0%
Slovensko	-0,15%	-0,09%	EUR/JPY	115,87	-2,5%
Taliano	1,13%	0,22%	EUR/PLN	4,534	-0,4%
Poľsko	0,97%	-0,34%	EUR/CZK	27,10	-0,8%
Akciové indexy	30.4.2020	1M zmena	Komodity	30.4.2020	1M zmena
Global - MSCI World	283	11,1%	Zlato	1686,5	16,9%
EU - Euro Stoxx 600	340	16,7%	Striebro	14,97	7,1%
USA - S&P 500	2912	12,8%	Platina	777,1	7,5%
JAP - Nikkei 225	20194	16,7%	Paládium	1970,8	16,6%
Čína - CSI 300	3913	16,2%	Ropa	18,84	23,1%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

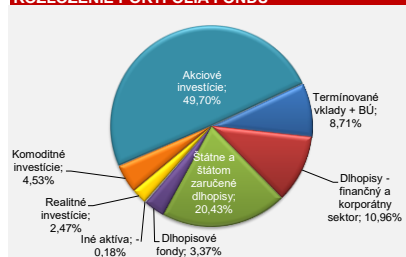
- Postupné zastabilizovanie šírenia pandémie v apríli vyvolalo vlnu optimizmu na finančných trhoch. K optimizmu prispeli aj masívne podporné opatrenia centrálnych bánk a jednotlivých vlád, ako aj rýchlosť, akou sa tieto opatrenia prijímali. Rizikovým aktívam, najmä akciám, sa preto v apríli mimoriadne darilo.
- Prijatie tvrdých karanténnych opatrení síce zafungovalo v boji proti šíreniu koronavírusu, malo však za následok aj zníženie ekonomickej aktivity na historické minimum. Dopady týchto opatrení vidieť už aj na prichádzajúcich dátach. Nezamestnanosť rastie, žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahli rekordnú úroveň a odhady rastu ekonomík sú v hlbokom mínuse.
- Očakávané zhoršenie dát sa však premietlo do vývoja trhov už v marci, preto na ich príchod už trhy v apríli výraznejšie nereagovali. Naopak, pre ich ďalší vývoj je dôležité ako nychlo sa ekonomická aktivita dostane bližšie k pôvodným úrovniam pred krízou a aké dopady bude mať táto pandémia na dlhodobý ekonomický rast.
- Pokračujúca cenová vojna na trhu s ropou, v čase poklesu dopytu po tejto komodite, vyvrcholila k prepadu ceny ropy do záporu. Z dôvodu silného prebytku tejto komodity, nedostatku skladových kapacít a nákladov na skladovanie, tak predávajúci platili kupujúci. Investori tak po negatívnych úrokových sadzách boli svedkami ďalšej anomálie v podobe negatívnej ceny ropy.
- Výnosy na bezpečných dlhopisoch Nemecka a USA v apríli mierne poklesli. Naopak, rizikové prírážky na krajinách južnej Európy, ktoré táto pandémia najviac zasiahla, mierne vzrástli. Pozitívne na zhodnotenie dlhopisovej zložky však pôsobilo zníženie rizikových prírážok na korporatívnych dlhopisoch.
- Akciové indexy vymazali ku koncu apríla približne už polovicu svojich strát. Globálny akciový index medzimesačne vzrástol o viac ako 11%. Najviac sa darilo americkým akciám, keď americký akciový index S&P 500 vzrástol o 12,8%. Nižšie zhodnotenie na úrovni takmer 7% si pripísali európsky akciový index Stoxx 600 a japonský akciový index Nikkei 225. Akcie stredo európskeho regiónu a rozvíjajúcich sa krajín medzimesačne vzrástli o približne 9%.
- Alternatívnym investíciám sa v apríli tiež darilo. Zlato a aj akcie reálnych spoločností si medzimesačne pripísali rast na úrovni približne 7%.

V priebehu mesiaca sme mierne znížili podiel akciovej zložky.

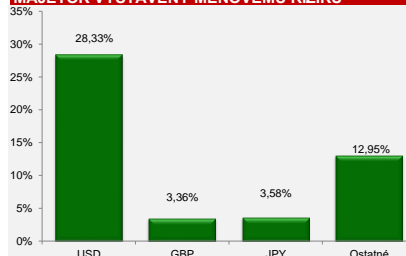
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



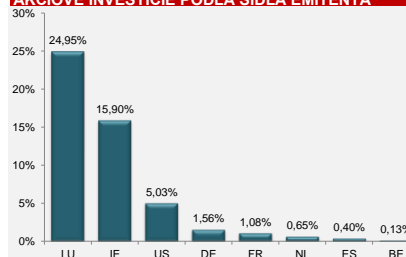
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



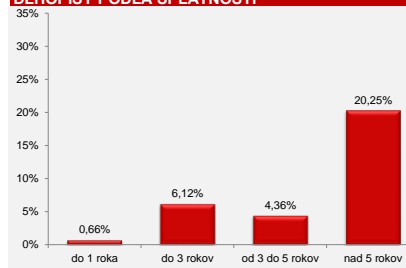
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* 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.