

PROFIT

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	113 629 686,51 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,053752
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,88
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 DLHOPISEVOH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	2,71%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	1,52%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,32%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,21%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	1,15%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,05%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,03%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.4.2030	0,750%	štátny dlhopis	SK4120015173	0,96%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,93%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,92%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	4,92%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	4,85%
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	4,68%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,33%
ETF5 PHYSICAL PRECIOUS METAL	komoditné ETF	US0032631006	3,23%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	3,21%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,90%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,72%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,61%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,58%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.7.2020	1M zmena	Menové páry	31.7.2020	1M zmena
Nemecko	-0,72%	-0,02%	EUR/USD	1,185	+5,8%
USA	0,20%	-0,08%	EUR/GBP	0,901	-1,3%
Slovensko	-0,42%	-0,12%	EUR/JPY	124,31	+3,0%
Taliano	0,51%	-0,09%	EUR/PLN	4,403	-1,2%
Poľsko	0,66%	-0,05%	EUR/CZK	26,18	-2,1%
Akciové indexy	31.7.2020	1M zmena	Komodity	31.7.2020	1M zmena
Global - MSCI World	295	+0,5%	Zlato	1975,9	+0,9%
EU - Euro Stoxx 600	356	+0,9%	Striebro	24,39	+34,0%
USA - S&P 500	3271	+5,6%	Platina	905,1	+9,1%
JAP - Nikkei 225	21710	+2,6%	Paládium	2090,8	+7,6%
Čína - CSI 300	4695	+13,6%	Ropa	40,27	+2,4%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Pozitívne ekonomické dáta v júli podporili trhy a zatliesali obavy investorov z narastajúceho počtu nových prípadov nákazy. Sentimentové indikátory v Európe a USA prekonal očakávanie a dostali sa do pásma, ktoré poukazuje na expanziu v nasledujúcom období. Údaje z trhu pásma poukazujú na pretrvávajúcu pozitívnu dynamiku, keď júni vzniklo v USA 4,8 mil. pracovných miest a miera nezamestnanosti klesla na 11,1%, čo je 2,2% pokles oproti predošlému mesiacu.

• Výsledky spoločností v Amerike v rámci prebiehajúcej výsledkovej sezóny taktiež prekonávajú očakávanie. Napriek tomu, by za druhý kvartál 2020 mala ziskovosť spoločností poklesnúť v priemere o 35%, čo je najviac od roku 2008. Technologické spoločnosti si ako jedny z mála pripísali medziročný rast ziskov a technologický index Nasdaq tak v júli opäť prekonal svoje historické maximum.

• Do popredia sa postupne dostáva aj narastajúce napätie medzi USA a Čínou, ktoré aktuálne vyústilo do zatvorenia konzulátov v oboch krajinách. Trhy však na túto eskaláciu napätia zatiaľ výraznejšie nereagovali.

• Od zasadnutí centrálnych bánk sa v júli nič významné neočakávalo a neprinesli ani žiadne prekvapenia. Po ohlásených rekordných balíčkoch pomoci zaujali FED aj ECB vyčkávací postoj, pričom naďalej avizujú, že sú pripravené zasiahnuť v prípade negatívneho vývoja. Naopak, Európska komisia sa finálne dohodla na vytvorení fondu obnovy vo výške 750 mld. EUR, z ktorého 390 mld. je tvorených grantmi a zvyšných 360 mld. majú tvoriť pôžičky jednotlivým európskym krajinám. V USA sa taktiež začalo rokovať o ďalšom 1 bin. balíčku na zmiernenie dopadov pandémie a podporu ekonomiky.

• Schvaľovanie týchto protipandemických balíčkov pozitívne pôsobilo na pokles výnosov na oboch stranách Atlantiku. Výnos amerických 10-ročných štátnych dlhopisov poklesol o 0,13% na úroveň 0,53% a výnos nemeckého dlhopisu s rovnakou splatnosťou poklesol o 0,07% na úroveň -0,52%. Výraznejší pokles zaznamenali rizikové prírážky dlhopisov periférie, Slovenska a korporátnych dlhopisov, čo sa spolu s poklesom sadzieb pozitívne premietlo do zhodnotenia dlhopisevej zložky.

• Vývoj na akciových trhoch bol zmiešaný. Kým európske a japonské akcie skončili v miernom mínuse, akcie rozvíjajúcich sa krajín dosiahli takmer 9% zhodnotenie a americký akciový index S&P 500 zhodnotenie na úrovni 5,5%. Toto zhodnotenie však pre eurového investora vymazal takmer 6% pokles amerického dolára voči EUR.

• Rekordný mesiac zaznamenali drahé kovy. Zlato prekonal svoje historické maximum, medzimesačne sa zhodnotilo o približne 11% a dostalo sa na dosah úrovne 2000 USD za uncu. Ťažilo pritom predovšetkým zo slabného dolára, nízkych úrokových sadzieb a pretrvávajúcich rizík spojených s pandemiou, ako aj narastajúcim napätím medzi USA a Čínou.

V priebehu mesiaca sme vo fonde paralelne realizovali významnejšie zmeny:

* 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

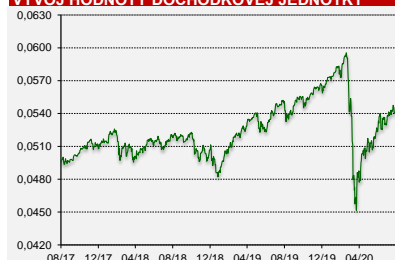
Web address: www.vubgenerali.sk

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

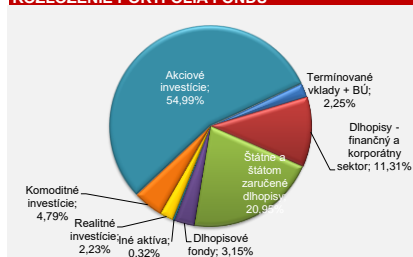
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 31. júl 2020

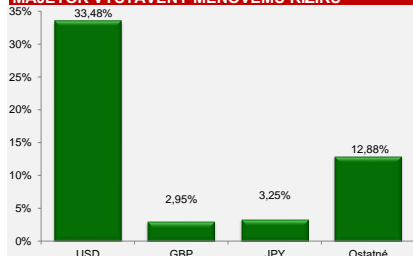
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



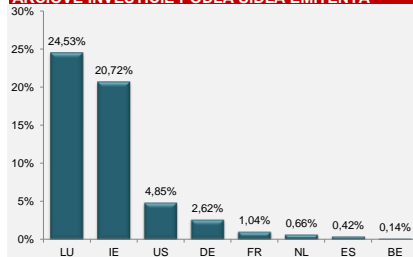
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

