

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

streda 30. september 2020

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	117 087 930,96 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,054733
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	6,13
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 DLHOPIISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,30%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,20%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,17%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	1,08%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,04%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,01%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.4.2030	0,750%	štátny dlhopis	SK4120015173	0,94%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,91%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,89%
CESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,87%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	5,03%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	4,89%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,14%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	3,58%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,32%
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	3,30%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,77%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,74%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,70%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,62%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.9.2020	1M zmena	Menové páry	30.9.2020	1M zmena
Nemecko	-0,71%	-0,08%	EUR/USD	1,171	-1,9%
USA	0,28%	0,01%	EUR/GBP	0,912	-1,8%
Slovensko	-0,55%	-0,04%	EUR/JPY	123,76	-2,1%
Taliano	0,26%	-0,25%	EUR/PLN	4,546	-3,4%
Poľsko	0,59%	-0,15%	EUR/CZK	27,23	-3,9%
Akciové indexy	30.9.2020	1M zmena	Komodity	30.9.2020	1M zmena
Global - MSCI World	307	-1,5%	Zlato	1885,8	-4,2%
EU - Euro Stoxx 600	361	-1,4%	Striebro	23,24	-17,4%
USA - S&P 500	3363	-3,8%	Platina	893,2	-4,1%
JAP - Nikkei 225	23185	0,7%	Paládium	2310,8	2,9%
Čína - CSI 300	4587	-4,7%	Ropa	40,22	-6,2%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Narastajúci počet nových prípadov nakazenia v Európe, vyostrenie vzťahov medzi USA a Čínou, neistota ohľadom ďalších finančných stimulov v USA a napätá prezidentská kampaň viedli k zvýšenej volatilitate na trhoch v septembri.

• Nárast počtu nových prípadov v Európe pokračoval aj v septembri. Kým počet nových prípadov na milión obyvateľov v Európe sa dostal na nové maximum, výrazný rozdiel vidieť v úmrtnosti, ktorá sa drží oproti prvej vlně šírenia na relatívne nízkych úrovniach. Neistota ohľadom ďalšieho vývoja pandémie taktiež tmia prichádzajúce pozitívne správy o posune vo vývoji vakín.

• Údaje z trhu práce v USA majú naďalej zlepšujúcu sa tendenciu, hoci tempo tvorby nových pracovných miest sa naďalej spomalilo. Nezamestnanosť poklesla o 0,14% na úroveň 8,4% a v ekonomike bolo vytvorených takmer 1,4 mil. pracovných miest.

• Po takmer dvojmesačnej pauze, v septembri zasadali aj centrálny banky ECB a FED. ECB na svojom zasadnutí ponechala súčasne uvoľnené nastavenie monetárnej politiky podľa očakávaní na nezmenenej úrovni. Zároveň revidovala smerom nahor svoje odhady rastu na rok 2020 a inflácie v roku 2021. Zasadnutie americkej centrálnej banky FED taktiež neprinieslo zmenu monetárnej politiky. Nulové úrokové sadzby by mali pretrvať, kým trh práce v Amerike nedosiahne plnú zamestnanosť a miera inflácie sa nezastabilizuje nad úrovňou 2%. Aktualizované makroekonomické projekcie ukazujú, že do konca roku 2023 sa neočakáva, že uvedené podmienky budú splnené, a teda minimálne do tejto doby by mali zostať sadzby na nezmenenej úrovni v pásme 0 - 0,25%.

• Napriek volaniam FED-u po ďalšej fiškálnej podpore, septembrové rokovania medzi demokratmi a republikánmi nevyústili do schválenia ďalších fiškálnych stimulov, čo negatívne pôsobilo na trhy. Do popredia sa naopak dostáva vyhrtená prezidentská kampaň, v ktorej zatiaľ vedie kandidát demokratov J. Biden pred súčasným prezidentom D. Trumpom.

• V prostredí zvýšenej neistoty sa darilo bezpečným nemeckým vládnym dlhopisom, ktoré zaznamenali pokles výnosov, a teda rast cen. Naopak rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch mierne vzrástli, čo sa negatívne prejavilo na ich zhodnotení.

• Hoci v úvode mesiaca nadviazali rizikové aktíva na svoj rast z augusta a akciové indexy S&P500 a Nasdaq dosahovali svoje nové historické maximum, v ďalšej časti mesiaca čiastočne korigovali svoje augustové zisky. V septembri takmer všetky akciové indexy skončili v červených číslach a medzimesačne poklesli v rozmedzí od 0 do 9%. Americký dolár posilnil voči euru o takmer 2% a pre eurového investora kompenzoval časť týchto poklesov. Globálny akciový index tak medzimesačne poklesol len o 1,7%. V septembri sa nedaňilo ani alternatívnym investíciám. Zlato pokleslo o 4,2% a striebro si pripísalo viac ako 17% pokles. Akcie realitných spoločností taktiež poklesli o viac ako 3%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde mierne zvýšili podiel akciovej zložky.

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

** Percento z akciovej zložky portfólia

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

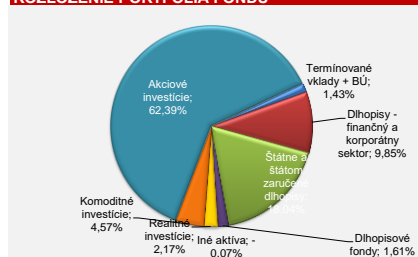
Upozornenie:

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.

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



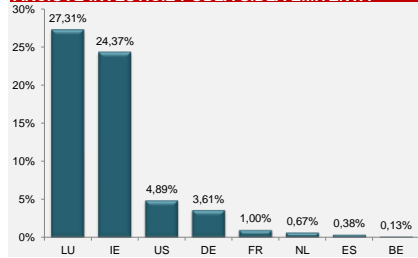
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

