

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. október 2020

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	115 503 295,37 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,053724
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	6,12
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*
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	1,33%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,19%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	1,08%
ESPA EM IG Corporate Bond			dlh. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,05%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporatívny dlhopis	XS0940293763	1,03%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.4.2030	0,750%	štátny dlhopis	SK4120015173	0,97%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,94%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,92%
CESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporatívny dlhopis	XS1991190361	0,89%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	4,97%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,09%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	3,51%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	3,46%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,43%
Vanguard S&P 500	akciové ETF	IE00B3XXRP09	3,27%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0639027447	2,76%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,72%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,66%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,66%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.10.2020	1M zmena	Menové páry	30.10.2020	1M zmena
Nemecko	-0,63%	-0,11%	EUR/USD	1,170	-0,1%
USA	0,87%	0,19%	EUR/GBP	0,902	-1,1%
Slovensko	-0,38%	-0,18%	EUR/JPY	122,36	-1,1%
Taliano	0,76%	-0,11%	EUR/PLN	4,622	1,7%
Poľsko	1,19%	-0,12%	EUR/CZK	27,25	10,1%
Akciové indexy	30.10.2020	1M zmena	Komodity	30.10.2020	1M zmena
Global - MSCI World	299	-2,4%	Zlato	1878,8	-0,4%
EU - Euro Stoxx 600	342	-5,1%	Striebro	23,66	1,8%
USA - S&P 500	3270	-2,7%	Platina	847,5	-5,1%
JAP - Nikkei 225	22977	-0,9%	Paládium	2215,9	-4,1%
Čína - CSI 300	4695	2,4%	Ropa	35,79	11,6%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

Kým úvod mesiaca sa niesol v znamení zotavovania po septembrových poklesoch, pokračujúci negatívny trend šírenia pandémie ku koncu mesiaca opätovne stiahol trhy smerom nadol. Situácia sa výraznejšie zhoršila najmä v Európe, kde viaceré krajiny začali zavádzať opatrenia podobné tým z marca. Zatiaľ čo nové opatrenia budú mať určité vplyv na spomalenie ekonomického oživenia, ich celkový dopad na ekonomickú aktivitu zatiaľ len ťažko predpovedať kvôli ich neistému rozsahu a dĺžke.

K negatívnu vývoju ku koncu mesiaca prispeli aj neúspešné rokovania o schválení dodatočných fiškálnych stimulov, ktoré sa majú presunúť do obdobia po voľbách. Zmiešané správy prichádzali aj ohľadom posunu vo vývoji vakcín, keď niektoré z klinických štúdií museli byť z dôvodu možných vedľajších účinkov pozastavené.

Výsledková sezóna v Amerike opäť pozitívne prekvapila. Viac ako 80% spoločností, ktoré v októbri zverejnili svoje výsledky, prekonal očakávaná. Údaje z trhu práce poukázali na spomalenie tempa tvorby nových pracovných miest, nezamestnanosť však ďalej poklesla na úroveň 7,9%.

Zasadenie ECB v októbri neprišlo zmeny nastavenia monetárnej politiky. Z dôvodu narastajúcich rizík však ECB avizovala, že na základe nových ekonomických prognóz a vývoja pristúpi v decembri k úprave nastavenia monetárnych nástrojov, ktoré aktuálne využíva na boj s pandemiou. FED v októbri nezasadal.

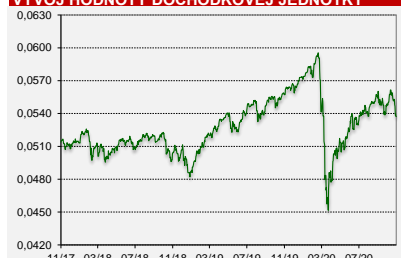
Oktober prial zhodnoteniu európskych štátnych dlhopisov, ktorých cena vzrástla. Výnos 10-ročného nemeckého dlhopisu sa tak opäť dostal pod úroveň -0,6% a výnos mnohých európskych krajín atakovali svoje minimá. Situácia na druhej strane Atlantiku však bola odlišná, keď výnosy bezpečných amerických vládných dlhopisov vzrástli. Rizikové prírážky na korporatívnych dlhopisoch zostali bez výraznejšej zmeny a celkovo tak dlhopisová zložka pozitívne prispela k výkonnosti fondu.

Riziková averzia na trhoch spôsobila, že akciovým investíciám sa v októbri prevažne nedarilo, keď globálny akciový index poklesol o 2,5%. Pozitívnu výkonnosť na úrovni 2,1% si pripísali len akcie rozvíjajúcich sa krajín. Naopak, veľmi zlý mesiac zaznamenali akcie stredoeurópskeho regiónu, ktoré poklesli o viac ako 11%.

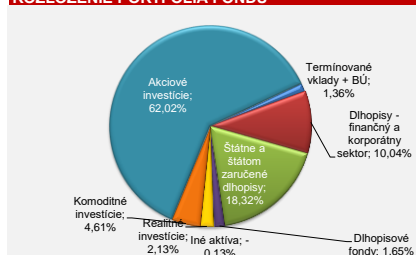
Alternatívne investície zaznamenali mierne negatívnu výkonnosť najmä kvôli realitným investíciám, ktoré poklesli o viac ako 3%. Zlato nedokázalo vyťažiť z negatívneho sentimentu na trhoch a zostalo medzičasne na takmer nezmenených úrovniach.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

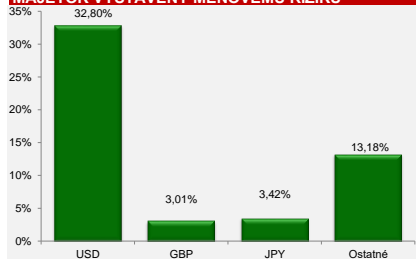
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



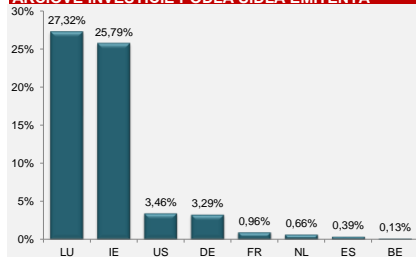
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



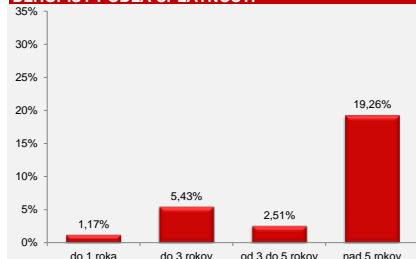
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



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.