

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. január 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	127 802 427,09 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,058585
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	6,38
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,30%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	76,49%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú 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 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*
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,16%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	0,97%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,94%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,94%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	0,90%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,86%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,85%
ČESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,82%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	28.6.2023	4,250%	štátny dlhopis	RO1823DBN025	0,80%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	0,67%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	5,72%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	5,06%
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,62%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	3,62%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	3,51%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	3,41%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,89%
ISHARES CORE FTSE 100	akciové ETF	IE0005042456	2,73%
Amundi Index MSCI Europe	akciový fond	LU0389811539	2,71%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,69%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.1.2021	1M zmena	Menové páry	29.1.2021	1M zmena
Nemecko	-0,52%	0,05%	EUR/USD	1,214	-1,1%
USA	1,07%	0,15%	EUR/GBP	0,884	-1,7%
Slovensko	-0,45%	0,07%	EUR/JPY	127,05	+0,4%
Taliansko	0,64%	0,10%	EUR/PLN	4,530	-0,6%
Poľsko	1,16%	-0,08%	EUR/CZK	26,02	-0,8%
Akciové indexy	29.1.2021	1M zmena	Komodity	29.1.2021	1M zmena
Global - MSCI World	334	-0,3%	Zlato	1847,7	-2,7%
EU - Euro Stoxx 600	396	-0,7%	Striebro	26,99	+2,2%
USA - S&P 500	3714	-1,0%	Platina	1078,0	+0,6%
JAP - Nikkei 225	27663	+0,8%	Paládium	2234,2	-8,8%
Čína - CSI 300	5352	+2,7%	Ropa	52,20	+7,3%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

- Prvá polovica mesiaca január sa niesla v pozitívnom duchu z konca minulého roka. Napriek pretrvávajúcemu boju s pandémiou akciové trhy dosahovali svoje nové historické maximá. Za ich rastom možno hľadať predovšetkým optimizmus v súvislosti s rozbehnutím očakovania po celom svete, ako aj ohlásené ďalšia fiškálna pomoc kabinetu nového amerického prezidenta J. Bidena.
 - Výskyt nových mutácií koronavírusu, pomalšia distribúcia vakcín a ich otáznata účinnosť na tieto nové mutácie však postupne posilňovali obavy investorov z pomalšieho otvárania ekonomík. Tieto obavy sa nakoniec prejavili do zmazania januárového rastu akciových indexov v závere mesiaca.
 - Zasadnutia centrálnych bánk ECB a FED nepriniesli podľa očakávaní žiadne prekvapenia. Obe centrálny banky potvrdili svoj záväzok silnej podpory ekonomik a zachovaní priaznivých podmienok financovania pre všetky segmenty ekonomiky. Skončenie obdobia nulových, resp. negatívnych sadzieb je preto zatiaľ v neohľadane.
 - V rámci výsledkovej sezóny v Amerike za 4 kvartály 2020 reportovalo svoje výsledky takmer 40% spoločností. Kým pôvodné očakávania poukazovali na viac ako 9% pokles ziskovosti spoločností, doteraz zverejnené výsledky naznačujú, že tento pokles bude nižší, na úrovni niečo cez 2%. Za týmto zlepšením stoja najmä lepšie výsledky vo finančnom a IT sektore ako sa očakávalo.
 - Zverejnené údaje z trhu práce za december v Amerike naopak negatívne prekvapili, keď prvýkrát od marca bol zaznamenaný mierny pokles počtu pracovných miest. Nezamestnanosť zostala na nezmenenej úrovni 6,7%, čo je stále o 3,2% viac ako pred vypuknutím pandémie.
 - Akciové trhy tak za mesiac január zaznamenali výkonnosť okolo nuly. Darilo sa jedine akciám spoločností z rozvíjajúcich sa krajín, ktoré zaznamenali cca 3% zhodnotenie.
 - Mierny nárast zaznamenali výnosy štátnych dlhopisov krajín Eurozóny a USA, ktoré však naďalej zostávajú na veľmi nízkej úrovniach. Bez výraznejšej dynamiky zostali aj rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch. Celkovo tak dlhopisová zložka bola bez výraznejšieho dopadu na výkonnosť fondu.
 - Alternatívne investície si pripísali mierne negatívne zhodnotenie. Akcie reálnych spoločností poklesli o necelé 1% a zlato pokleslo o 2,7%. Americký dolár posilnil voči euru o 1,1%, avšak stále sa drží takmer v 10% poklese oproti hodnote z minulého roka.
- 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

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

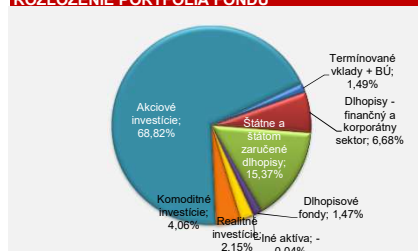
Upozornenie:

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 prognozovaný 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 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.

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



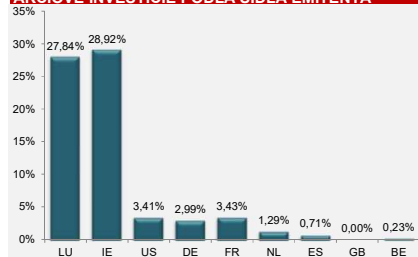
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

