

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

streda 31. marec 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	134 737 075,29 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,061413
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	6,35
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,73%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	85,01%

Fond je určený sporeť, 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 DLHOPIISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,05%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,91%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.11.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	0,90%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,88%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	0,85%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,81%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,79%
GESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,78%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	28.6.2023	4,250%	štátny dlhopis	RO1823DBN025	0,75%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	0,64%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	6,71%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	5,31%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	3,68%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	3,59%
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,52%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	3,43%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,84%
ISHARES CORE FTSE 100	akciové ETF	IE0005042456	2,82%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYXSMX67	2,82%
Amundi Index MSCI Europe	akciový fond	LU0389811539	2,76%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.3.2021	1M zmena	Menové páry	31.3.2021	1M zmena
Nemecko	-0,29%	-0,03%	EUR/USD	1,173	-3,3%
USA	1,74%	0,34%	EUR/GBP	0,852	-2,1%
Slovensko	-0,12%	-0,04%	EUR/JPY	129,91	0,8%
Taliansko	0,67%	-0,09%	EUR/PLN	4,651	-2,9%
Poľsko	1,57%	-0,04%	EUR/CZK	26,14	-0,2%
Akciové indexy	31.3.2021	1M zmena	Komodity	31.3.2021	1M zmena
Global - MSCI World	366	6,7%	Zlato	1707,7	-1,5%
EU - Euro Stoxx 600	430	6,5%	Striebro	24,42	-8,4%
USA - S&P 500	3973	4,4%	Platina	1187,4	-0,5%
JAP - Nikkei 225	29179	1,3%	Paládium	2627,6	12,9%
EM - MSCI Emerging	638	-1,5%	Ropa	59,16	-3,4%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• V marci americký senát finálne schválil fiškálny balík pomoci v hodnote 1,9 bilióna dolárov, ktorý už dlhšie avizoval nový americký prezident J. Biden. Svojou veľkosťou je hneď druhý najväčší po predchádzajúcom balíku z dielne kabinetu D. Trumpa v hodnote 2,2 bilióna a to aj napriek tomu, že americká ekonomika je aktuálne v neporovnateľne lepšom stave, ako tomu bolo pred rokom po vypuknutí pandémie. Nový americký prezident takticky avizoval, že v najbližšej dobe plánuje prístup k výraznejšiemu navýšeniu korporátnych daní a daní pre vysoko príjmové skupiny. Tieto peniaze chce následne použiť na financovanie dlhodobého programu obnovy v USA.

• ECB na svojom zasadnutí ponechala podľa očakávaní sadzby na nezmenenej úrovni, avšak informovala o navýšení nákupov dlhopisov v rámci pandemického programu v druhom kvartáli tohto roka. Tuto úpravu chce tlmieť rast výnosov a udržať ich na súčasných nízkych úrovniach. Na druhej strane však celkový objem nákupov v rámci programu nezvyšila, čo znamená, že v ďalších kvartáloch by nákupy dlhopisov mali poklesnúť.

• Naproti tomu FED zatiaľ nie je znepokojený rastom výnosov v Amerike. Sadzby naďalej ponechal na nezmenených úrovniach a napriek úprave ekonomického výhľadu smerom nahor naďalej očakáva, že ponechá sadzby na aktuálnych nízkych úrovniach až do roku 2023. Zlepšujúce sa makroekonomické dáta, najmä silnejšie inflačné tlaky a rast výnosov v USA však poukazujú na to, že by k prehodnoteniu rastu sadzieb mohlo prísť skôr.

• Sadzby v Európe v marci aj vplyvom zasadnutia ECB nenadviazali na svoj rast od začiatku tohto roka. Výnosy na nemeckých dlhopisoch so splatnosťou 10 rokov poklesli o 0,03% na úroveň -0,29%. Naopak, výnosy na amerických štátnych dlhopisoch pokračovali vo svojom raste, keď výnos amerického štátneho dlhopisu so splatnosťou 10 rokov vzrástol o 0,34% na úroveň 1,74%. Rozdiel vo výnosoch týchto krajín sa tak opäť dostal nad úroveň 2%, ktorú naposledy dosiahol začiatkom minulého roka.

• Akciové trhy aj v marci dosahovali svoje historické maximá. Darilo sa najmä akciovým indexom v rozvinutých krajinách, keď americký akciový index S&P 500 vzrástol medzičasom o 4,2% a európsky akciový index Stoxx 600 o 6,1%. Naopak, slabší výkon zaznamenali akcie rozvíjajúcich sa krajín a technologických spoločností.

• K pozitívnemu zhodnoteniu dolárových pozícií prispelo aj posilnenie amerického dolára o viac ako 3%. Naopak, nedarilo sa stredo-európskym menám, najmä poľskému zlotému, ktorý poklesol medzičasom o 2,9%. Alternatívne investície zaznamenali zmiešanú výkonnosť. Kým akcie reálnych spoločností vzrástli o takmer 3%, zlato ďalej pokleslo v marci o 1,5%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

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

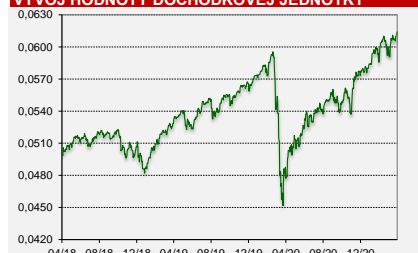
** Percento z akciovej zložky portfólia

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

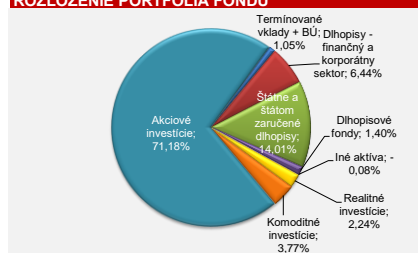
Upozornenie:

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 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.

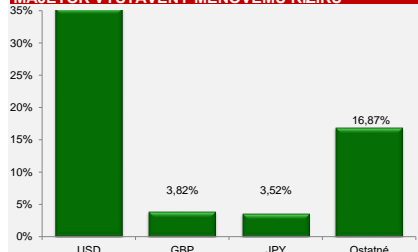
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



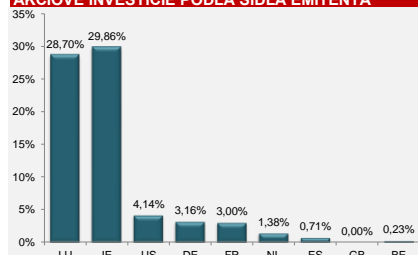
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

