

## PROFIT

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

### ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	140 017 438,51 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,062701
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	6,42
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,60%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	88,89%

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 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	1,02%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	0,89%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,85%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,84%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	0,81%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,76%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,75%
ČESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,75%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	28.6.2023	4,250%	štátny dlhopis	RO1823DBN025	0,73%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	0,60%

### TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	6,84%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	6,51%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	3,73%
SPDR S&P 500 ETF	akciové ETF	US78462F1030	3,52%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	3,41%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,38%
ISHARES CORE FTSE 100	akciové ETF	IE0005042456	2,81%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,77%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	2,71%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,67%

### VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.5.2021	1M zmena	Menové páry	31.5.2021	1M zmena
Nemecko	-0,19%	0,02%	EUR/USD	1,220	-1,0%
USA	1,59%	-0,03%	EUR/GBP	0,860	-1,0%
Slovensko	0,17%	0,25%	EUR/JPY	133,79	-1,6%
Taliansko	0,91%	0,01%	EUR/PLN	4,486	-1,7%
Poľsko	1,87%	0,15%	EUR/CZK	25,45	-1,7%
Akciové indexy	31.5.2021	1M zmena	Komodity	31.5.2021	1M zmena
Global - MSCI World	374	-0,1%	Zlato	1906,9	-7,8%
EU - Euro Stoxx 600	447	-2,7%	Striebro	28,03	-8,1%
USA - S&P 500	4204	0,7%	Platina	1190,1	-1,1%
JAP - Nikkei 225	28860	0,2%	Paládium	2831,5	-3,7%
EM - MSCI Emerging	669	2,3%	Ropa	66,32	4,5%

### KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

- Pozornosť trhov sa v máji sústreďovala okolo rastúcej inflácie. Čísła za apríl, ktoré boli zverejnené v máji poukázali na najvyšší medziročný rast inflácie v Amerike za posledných viac ako 10 rokov. Rast cien dosiahol úrovne 4,2% a spolu s rastom HDP na úrovni 4,3% výraznejšie prekonal očakávania analytikov.
- Aktuálne úrovne inflácie sú nad cieľovými úrovňami americkej centrálnej banky FED, a preto sa do popredia dostáva otázka znížovania monetárnej podpory a zvyšovania sadzieb. S ohlásením týchto krokov však zatiaľ FED vyčkáva a argumentuje tým, že tieto úrovne inflácie sú len dočasné a je priskoro na sprísňovanie monetárnej politiky.
- Negatívne prekvapili údaje z trhu práce v Amerike, ktoré nenaplnili silné očakávaní. Namiesto očakávaného milióna nových pracovných miest pribudlo len 266 tisíc a nezamestnanosť mierne vzrástla zo 6% na 6,1%. Naopak indikátor sentimentu PMI dosahuje svoje niekoľkoročné maximum a máme za sebou jednu z najlepších výsledkových sezón.
- Zlepšujúca pandemická situácia sa tak dostala do úzadia a trhy sa teraz plne sústreďujú a citlivo reagujú na akékoľvek správy, ktoré by mohli mať dopad na úpravu monetárnej politiky.
- Neistota ohľadom ďalšieho smerovania monetárnej politiky so sebou priniesla mierne zvýšenú volatilitu v máji na trhu. Napriek tejto volatilitě v priebehu mesiaca však výnosy na dlhopisoch zostali na viac menej nezmenených úrovniach. K výraznejšej zmene nedošlo ani na rizikových prírážkach korporátnych dlhopisov. Nárast výnosov zaznamenali len lokálne dlhopisy stredo európskych krajín.
- V úvode mesiaca dosahovali akciové indexy svoje nové historické maximum, z ktorých potom korigovali. Napriek mierne pozitívnej výkonnosti väčšiny regiónov v máji však slabšia výkonnosť amerických akcií a oslabujúci dolár stiahli medzimesačnú výkonnosť globálnych akcií do mierne negatívneho pásma. Naopak, mimoriadne sa darilo akciám stredo európskych akcií, ktoré vzrástli o 12,1% a z hľadiska výkonnosti od začiatku roka sa stal z najhoršieho regiónu v priebehu mesiaca najlepší.
- Alternatívnym investíciám, najmä drahým kovom sa darilo. Zlato a striebro si pripísali zhodnotenie na úrovni okolo 8% a nadviazali tak na pozitívnu výkonnosť z predchádzajúceho mesiaca. Akcie reálnych spoločností medzimesačne vzrástli o 1,7%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nere realizovali výraznejšie zmeny.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,06%, A- až A+: 6,37%, BBB- až BBB+: 10,95%, iné: 0,42%

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.

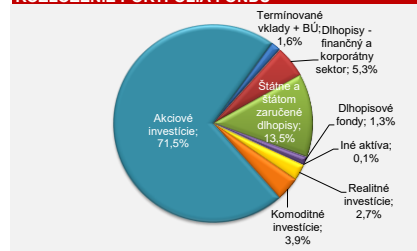
## MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. máj 2021

### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



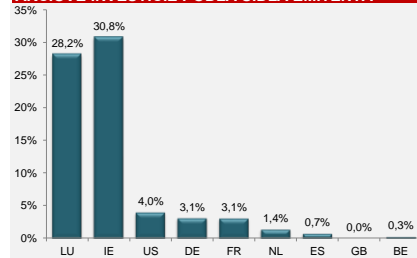
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



### AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

