

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

streda 30. jún 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

| | |
|--|--|
| Čistá hodnota majetku vo fonde: | 145 257 401,49 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,064142 |
| Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch): | 6,20 |
| Dátum vytvorenia dôchodkového fondu: | 22.3.2005 |
| Depozitár dôchodkového fondu: | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac: | 2,30% |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu: | 93,23% |

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 | 0,99% |
| POLAND GOVERNMENT BOND | 25.1.2023 | 2,500% | štátny dlhopis | PL0000110151 | 0,85% |
| ESPA EM IG Corporate Bond | | | dih. podielový fond | AT0000A0WJZ2 | 0,83% |
| CEZ AS | 5.6.2028 | 3,000% | korporátny dlhopis | XS0940293763 | 0,80% |
| CHINA GOVT INTL BOND | 25.11.2035 | 0,625% | štátny dlhopis | XS2259627235 | 0,78% |
| HUNGARY | 28.4.2032 | 1,625% | štátny dlhopis | XS2161992511 | 0,74% |
| CESKE DRAHY | 23.5.2026 | 1,500% | korporátny dlhopis | XS1991190361 | 0,72% |
| CROATIA | 17.6.2031 | 1,500% | štátny dlhopis | XS2190201983 | 0,72% |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | 28.6.2023 | 4,250% | štátny dlhopis | RO1823DBN025 | 0,68% |
| UNITED MEXICAN STATES | 8.4.2026 | 1,625% | štátny dlhopis | XS1974394675 | 0,58% |

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

| Názov investície | Cenný papier | ISIN | Podiel* |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------|
| LYXOR S&P 500 | akciové ETF | LU0496786574 | 4,36% |
| Source S&P 500 EUR H | akciové ETF | IE00BRKWL70 | 3,68% |
| Xtrackers Switzerland UCITS ETF | akciové ETF | LU0274221281 | 3,46% |
| AMUNDI ETF MSCI EM | akciové ETF | LU1681045370 | 3,36% |
| Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF | akciové ETF | IE00BLNMYC90 | 3,00% |
| Fidelity S&P 500 Fund | akciový fond | IE00BYX5MX67 | 2,81% |
| ISHARES DEV MARK PROP YIELD | realitné ETF | IE00B1FZS350 | 2,73% |
| ISHARES CORE FTSE 100 | akciové ETF | IE0005042456 | 2,71% |
| Amundi S&P 500 Fund | akciový fond | LU0996177720 | 2,70% |
| Amundi Index MSCI Europe | akciový fond | LU0389811539 | 2,26% |

VÝVOJ NA TRHU

| 10R št. dlhopisy | 30.6.2021 | 1M zmena | Menové páry | 30.6.2021 | 1M zmena |
|---------------------|-----------|----------|-------------|-----------|----------|
| Nemecko | -0,21% | -0,02% | EUR/USD | 1,188 | -2,6% |
| USA | 1,47% | -0,13% | EUR/GBP | 0,858 | -0,2% |
| Slovensko | 0,13% | -0,04% | EUR/JPY | 131,43 | -1,8% |
| Taliansko | 0,82% | -0,09% | EUR/PLN | 4,520 | 0,8% |
| Poľsko | 1,62% | -0,25% | EUR/CZK | 25,49 | 0,1% |
| Akciové indexy | 30.6.2021 | 1M zmena | Komodity | 30.6.2021 | 1M zmena |
| Global - MSCI World | 391 | +4,6% | Zlato | 1770,1 | -7,2% |
| EU - Euro Stoxx 600 | 453 | +1,5% | Striebro | 26,13 | -6,8% |
| USA - S&P 500 | 4298 | +2,3% | Platina | 1075,4 | -9,6% |
| JAP - Nikkei 225 | 28792 | -0,1% | Paládium | 2783,7 | -1,7% |
| EM - MSCI Emerging | 671 | +0,2% | Ropa | 73,47 | +1,1% |

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

*Situácia ohľadom pandémie koronavírusu ustupuje na finančných trhoch do úzadia a stáva sa viac lokálnou témou, ktorá už nezbýva trmi tak výrazne ako napr. pred rokom. Nateraz vyzerá, že očakovaním sa darí v rozvinutých krajinách významne znižovať počty hospitalizácií, a tým aj zaťaženie zdravotníckeho systému, čo sa zdá byť kľúčovým faktorom pri boji s pandémiou.

*Najviac diskutovanými témami na trhoch spôsobujúcimi aj najväčšiu volatilitu zostávajú naďalej inflácia a centrálné banky. Nikto nespochybuje, že inflácia aj inflačné očakávania sú významne vyššie v porovnaní s minulým rokom, avšak názory sa líšia ohľadom jej budúceho vývoja. Prvý názorový tábor očakáva, že sa jedná iba o dočasný efekt po-covidového zotavenia, a druhý tábor naopak očakáva infláciu dlhodobo vyššiu.

*Centrálné banky sú naďalej veľmi opatrné ohľadom zmienok o ustupovaní od aktuálnej masívnej monetárnej podpory vo forme či už kvantitatívneho uvoľňovania alebo ultra-nízkych úrokových sadzieb. Prvé lastovičky spríshovovania menovej politiky sa však už objavovať začali. Na júnovom zasadnutí FEDu jeho členovia predstavili nové, vyššie projekcie úrokových sadzieb v USA pre rok 2023. Rovnako v Európe ECB bude zrejme už na jeseň diskutovať o ustupovaní od programu kvantitatívneho uvoľňovania.

*Dlhopisové trhy nezaznamenali výrazné zmeny čo sa týka či už výnosov štátnych dlhopisov Eurozóny alebo rizikových prírážok na korporátnych dlhopisoch. Výnos slovenského 10-ročného štátneho dlhopisu sa na konci júna pohyboval okolo úrovne 0,14% p.a. a výnos 5-ročného dlhopisu stále v hlbokom mínuse, okolo -0,45% p.a.. Index v priemere 5-ročných eurových korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme niesol v závere júna výnos približne 0,3% p.a.. Dlhopisové trhy tak naďalej ponúkajú nízke očakávané výnosy a hľadanie pozitívneho výnosu pri rozumnej úrovni rizika je veľmi náročnou úlohou.

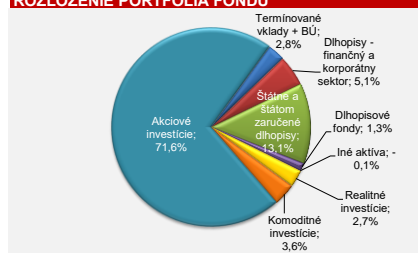
*Alternatívne aktíva zaznamenali zmiešaný mesiac, keď sa síce darilo realitným akciám, avšak výraznejšie sa prepádli ceny zlata, o vyše 7%. Euro sa tentokrát voči americkému doláru výraznejšie oslabilo z úrovni okolo 1,22 USD za EUR k úrovni 1,185 USD za EUR.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

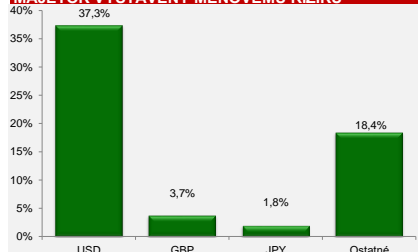
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



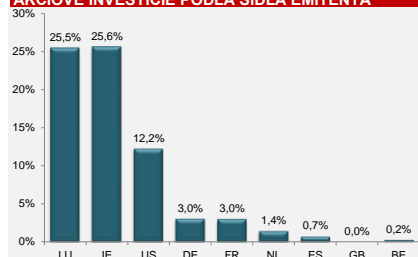
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



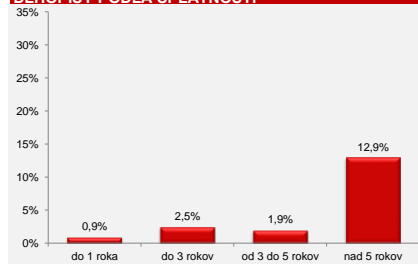
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,05%, A- až A+: 6,28%, BBB- až BBB+: 10,40%, iné: 0,41%

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 uzavretím 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.