

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 31. august 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	672 338 092,62 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,088517
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	2,82%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	166,67%

Fond je určený sporeť, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika. Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ISHARES CORE MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B4L5Y983	82,90%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJK0DQ92	12,05%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	2,67%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.8.2021	1M zmena	Menové páry	31.8.2021	1M zmena
Global - MSCI World	410	+3,0%	EUR/USD	1,183	-0,5%
EU - Euro Stoxx 600	471	+2,2%	EUR/GBP	0,859	+0,9%
USA - S&P 500	4523	+3,0%	EUR/JPY	129,95	-0,3%
JAP - Nikkei 225	28090	+3,0%	EUR/PLN	4,530	-0,7%
EM - MSCI Emerging	642	+2,6%	EUR/CZK	25,52	+0,1%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

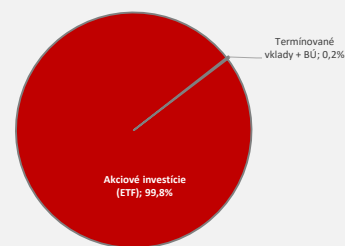
- V auguste centrálné banky ECB a FED nezasadali. V priebehu mesiaca však bola zverejnená zápisnica z júlového zasadnutia FED-u, ktorá poukázala na to, že väčšina členov menového výboru je za zníženie nákupu aktív zo strany centrálnej banky už koncom tohto roka. Guvernér FED-u, J. Powell, následne vo svojom prejave v Jackson Hole potvrdil, že k zníženiu nákupu by malo prísť už tento rok. Zároveň však upozornil, že tento krok neznamená, že by k zvýšeniu sadzieb malo prísť v krátkej dobe.
- Nadalej však panuje veľká nezhoda medzi členmi menového výboru ohľadom načasovania, rýchlosti a štruktúry sprísňovania menových podmienok. Táto nezhoda je spôsobená najmä rozdielnymi pohľadmi na budúci vývoj inflácie, situáciu na trhu práce a taktikou ďalšieho vývoja pandémie.
- Zverejnené dáta v auguste z trhu práce poukazujú na ďalšie zlepšenie. V americkej ekonomike pribudlo takmer 1 milión pracovných miest a nezamestnanosť sa znížila o 0,5% na úroveň 5,4%. Inflácia dosiahla úroveň 5,4%, čo je vysoko nad cieľovou úroveň 2%. Centrálné banky však naďalej čakajú na potvrdenie pozitívneho trendu novými dátami, zatiaľ čo akciové trhy ťažia z tejto ich expanzívnej politiky.
- Trhy v auguste uvítali aj schválenie infraštruktúrneho balíčka americkým senátom v hodnote 1 bilióna USD, ktorý bol jedným z kľúčových bodov kampane súčasného prezidenta Bidena. Okrem podporných centrálnych bánk tu máme teda naďalej pretrvávajúcu podporu aj zo strany americkej vlády.
- Výsledková sezóna firiem v Amerike dosiahla najlepšie výsledky od krízy v roku 2008. Takmer 90% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firmné zisky, pričom medziročný očakávaný rast ziskovosti dosiahol 91%.
- Výnosy na dlhopisovom trhu po silnom prepade v júli zaznamenali opätovný mierny rast. O niečo silnejším tempom rástli lokálne výnosy dlhopisov stredoeurópskych krajín, zatiaľ čo rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch zostali bez väčšej zmeny.
- Akciové trhy nadviazali na svoj predošlý rast. Ich rastom neotriasol ani mierny pokles v strede mesiaca a v auguste dosahovali nové historické maximá. Nadalej tak platí, že akýkoľvek menší prepád akciových trhov je investormi využívaný na ich dokupovanie. Globálne akcie si pripísali medzimesačné zhodnotenie na úrovni takmer 3%. Veľmi dobre sa darilo akciám stredoeurópskych krajín, ktoré vzrástli o 7,3%, Naopak, zhodnotenie blízko nuly si pripísali čínske akcie, ktoré sú naďalej zasiahnuté reguláciami zo strany čínskej vlády.
- Z alternatívnych investícií sa darilo len realitným investíciám s mierne pozitívnou výkonnosťou na úrovni 1,3%. Kým zlato medzimesačne skončilo na nezmenených úrovniach, zvyšné drahé kovy poklesli v rozmedzí -3% až -8%. Americký dolár si výraznejšie posilnenie voči euru z prvej polovice mesiaca neudržal a medzimesačne posilnil voči euru len o 0,5%.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

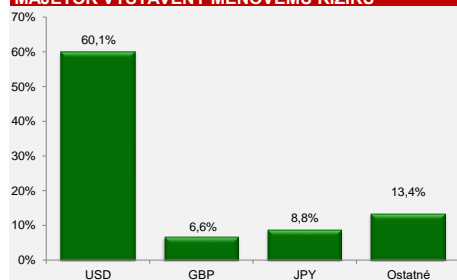
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



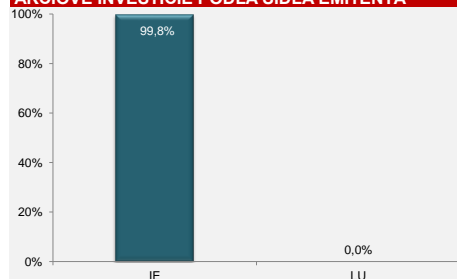
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



* Podiel 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

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel z hľadiska na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

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 kolísť 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.