

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	670 909 738,95 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,086746
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-2,00%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	161,33%

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	81,36%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KDQ92	11,85%
INVESCO MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B60SX394	4,44%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	2,13%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	30.9.2021	1M zmena	Menové páry	30.9.2021	1M zmena
Global - MSCI World	400	-2,4%	EUR/USD	1,158	-2,2%
EU - Euro Stoxx 600	455	-3,3%	EUR/GBP	0,861	0,2%
USA - S&P 500	4308	-4,7%	EUR/JPY	129,67	-0,2%
JAP - Nikkei 225	29453	-5,4%	EUR/PLN	4,620	0,0%
EM - MSCI Emerging	616	-4,0%	EUR/CZK	25,50	-0,1%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

- V septembri zavládla na trhoch po dlhej dobe negatívna nálada a v cenách klesali ako ceny akcií, tak aj ceny vládnych, no aj korporátnych dlhopisov naprieč svetom. Investori sa začali obávať hneď niekoľkých faktorov súčasne. Prvým, a najdôležitejším z nich je predovšetkým očakávané spomalenie svetového rastu. Ten bol, a stále je, v rámci po-Covidového oživenia obzvlášť silný, no očakáva sa práve jeho spomalenie.
- Druhým z faktorov je ohlásené ukončovanie kvantitatívneho uvoľňovania americkou centrálnou bankou. Treťou výrazne rastúca inflácia spojená s akútnym nedostatkom niektorých surovín a materiálov a s prudko rastúcimi cenami energií. Do toho sa pridali stále zväčšujúce sa problémy najväčšieho developera na svete – čínskej spoločnosti Evergrande. Súhra všetkých spomínaných faktorov tak vyústila v približne 5% pokles akciových trhov a v nárast výnosov dlhopisov (a teda pokles ich cien). Na akciových trhoch išlo o najhorší mesiac od koronakrízy v marci 2020.
- Vo svete sa tiež začínajú objavovať viaceré známky lokálneho prehrievania niektorých častí trhu, ako napríklad 20%-ný medziročný rast cien domov v USA alebo 8% medziročný rast HDP v Čechách (na ktorý česká centrálna banka zareagovala prudkým zvýšením základnej úrokovej sadzby z 0,75% na 1,5%). V USA sa tiež pripravuje masívny fiškálny podporný balík Joe Bidena pre americkú ekonomiku. Pôvodné Bidenove plány počítali s veľkosťou až 3 bilióny dolárov, zdá sa však, že balík zrejme prejde iba v okleštenej forme a veľkosti o približne polovicu týchto plánov.
- Na druhej strane, pozitívnymi javmi sú stále neutíchajúce po-Covidové ekonomické oživenie, ktoré sa prejavuje najmä vo forme silného dopytu naprieč celým svetom. Takisto vírusová situácia sa vyvíja priaznivejšie ako sa očakávalo, a vyzerať, že aktuálna delta vína spôsobuje menej hospitalizácií a úmrtí ako sa čakalo, predovšetkým vďaka očkovaniu.
- V septembri klesli ceny nemeckých 10-ročných vládnych dlhopisov približne o -1,6%, ceny amerických 10-ročných vládnych dlhopisov o -1,4%, amerických akcií o -4,1%, európskych akcií o -1,9% a napr. aj ceny drahých kovov až o -7,4%.

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

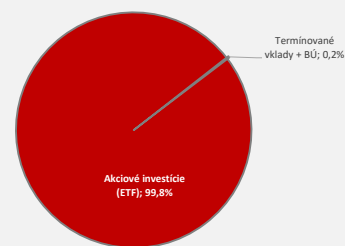
MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 30. september 2021

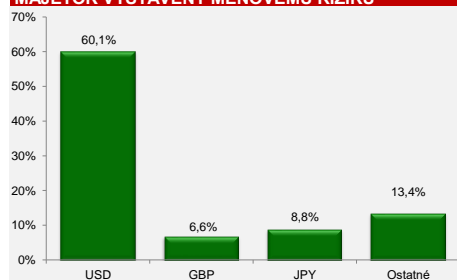
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



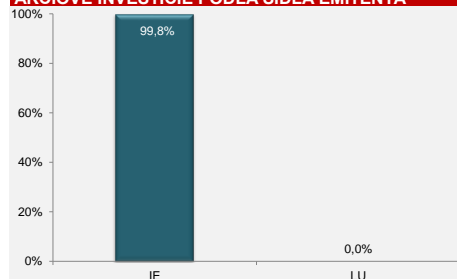
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA 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 výslovnou zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektoré 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.