

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. október 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo фонде:	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:	4,85%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	174,00%

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	29.10.2021	1M zmena	Menové páry	29.10.2021	1M zmena
Global - MSCI World	423	+5,8%	EUR/USD	1,165	+0,6%
EU - Euro Stoxx 600	476	+4,7%	EUR/GBP	0,845	-1,8%
USA - S&P 500	4605	+7,0%	EUR/JPY	132,62	+2,3%
JAP - Nikkei 225	28893	-1,9%	EUR/PLN	4,622	+0,0%
EM - MSCI Emerging	622	+1,0%	EUR/CZK	25,70	+0,8%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• Hlavnou témou na finančných trhoch naďalej zostáva inflácia. Do popredia sa teraz dostal aj nárast cien ropy a zemného plynu, ktorý dosahuje rekordné úrovne. Keďže rast cien energií sa premieta do vyšších vstupných nákladov naprieč všetkými odvetviami, obavy investorov ohľadom pretrvania vyššej inflácie ešte zosilneli.

• Rétorika centrálnych bánk ECB a FED-u je zatiaľ veľmi opatrná. Faktory, ktoré aktuálne tlačia infláciu smerom nahor by mali podľa nich v roku 2022 postupne pominiť, a preto sa do zvyšovania sadzieb neponáhľajú. Trhové očakávania však poukazujú na zvyšovanie sadzieb oboma bankami už v roku 2022. Naopak, centrálné banky stredo európskych krajín odštartovali zvyšovanie sadzieb ako odpoveď na rastúcu infláciu v týchto krajinách.

• Obavy investorov ohľadom slabného globálneho rastu zatienili začiatok výsledkovej sezóny, ktorý nadviazal na úspešné výsledky z prechádzajúcich kvartálov a podporil ich v ďalšom raste. Opäť, viac ako 80% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firemné výsledky, pričom medziročný nárast ziskovosti by mal dosiahnuť úroveň takmer 40%.

• Výnosy vplyvom inflačných očakávaní výraznejšie vzrástli v Európe aj Amerike, pričom najvýraznejšie na lokálnych stredo európskych dlhopisoch. Rast zaznamenali aj rizikové prírážky na dlhopisoch Talianska či korporátnych dlhopisoch. Všetky tieto skutočnosti sa negatívne podpísali pod zhodnotenie dlhopisových trhov.

• Akciové trhy sa po miernej korekcii v septembri odrazili smerom nahor a dosahovali nové historické maximá. Darilo sa najmä európskym a americkým akciami, ktoré najviac prispeli k zhodnoteniu globálneho akciového indexu o viac ako 5%. Zhodnotenie na úrovni cca 3% si pripísali akcie stredo európskeho regiónu a regiónu Pacific. Naopak, negatívne zhodnotenie na úrovni -1,9% si po silnom raste v septembri pripísal japonský akciový index Nikkei 225.

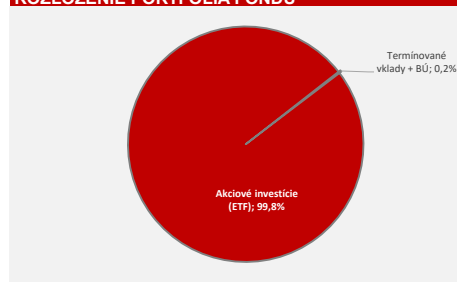
• Alternatívnym investíciám sa v októbri darilo. Realitné investície si pripísali zhodnotenie na úrovni 5,4% a zlato vzrástlo medzimesačne o 1,5%. Výmenný kurz eura voči americkému doláru zostal takmer na nezmenenej úrovni.

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

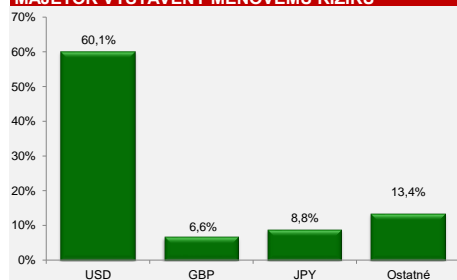
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



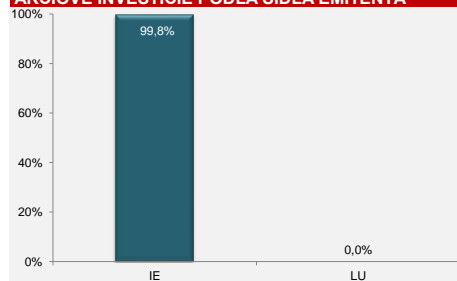
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



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 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 фонде je možné očakávať kolísanie čistej hodnoty majetku z dôvodu zloženia majetku vo фонде alebo v dôsledku postupov riadenia investícií využívaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou.