

MIX

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

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Ciastá hodnota majetku vo fonde:	66 283 905,17 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,057651
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,41
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	2,14%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	77,39%

Fond je určený spoříteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom na akciových, dlhopisových, peňažných, reálnych a vybraných komoditných investíciách 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*
BUONI POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	2,47%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,23%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,26%
POLAND GOVERNMENT BOND	23.9.2022	5,750%	štátny dlhopis	PL0000102646	1,16%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,96%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,96%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dihopis fin. inštitúcie	XS1143974159	0,91%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,88%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,87%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,80%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	4,64%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	4,52%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	4,06%
Lyxor ETF Eastern Europe	akciové ETF	LU1900066462	3,24%
iSHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	3,14%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	akciové ETF	IE00B44Z5B48	2,86%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,57%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,50%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,46%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWL70	2,37%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.10.2021	1M zmena	Menové páry	29.10.2021	1M zmena
Nemecko	-0,11%	0,09%	EUR/USD	1,165	0,6%
USA	1,55%	0,06%	EUR/GBP	0,845	-1,8%
Slovensko	0,20%	0,07%	EUR/JPY	132,62	2,3%
Taliansko	1,17%	0,31%	EUR/PLN	4,622	0,0%
Poľsko	2,84%	0,66%	EUR/CZK	25,70	0,8%
Akciové indexy	29.10.2021	1M zmena	Komodity	29.10.2021	1M zmena
Global - MSCI World	423	5,8%	Zlato	1783,4	1,5%
EU - Euro Stoxx 600	476	4,7%	Striebro	23,90	7,8%
USA - S&P 500	4605	7,0%	Platina	1022,2	5,7%
JAP - Nikkei 225	28893	-1,9%	Paládium	2004,1	4,8%
EM - MSCI Emerging	622	1,0%	Ropa	83,57	11,9%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽÉRA

- 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 premeta 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 nepoňáhajú. Trhové očakávania však poukazujú na zvyšovanie sadzieb oboma bankami už v roku 2022. Naopak, centrálné banky stredo európskeho krajin 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 firmné výsledky, pričom medzročný 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 dlhopisej zložky portfólia.
- Akciové trhy sa po miernej korekcii v septembri odrazili smerom nahor a dosahovali nové historické maximá. Darilo sa najmä európskym a americkým akciám, 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. Reálne 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 sme vo fonde mierne znížili podiel akciovej zložky.

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.
Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 2,22%, A- až A+: 10,46%, BBB- až BBB+: 18,94%, iné: 0,46%
Odpata 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 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.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Mlynské nivy 1, P.O. BOX 66
820 04 Bratislava 24

Infolinka: 0850 111 110

Web address: www.vubgenerali.sk

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:
<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

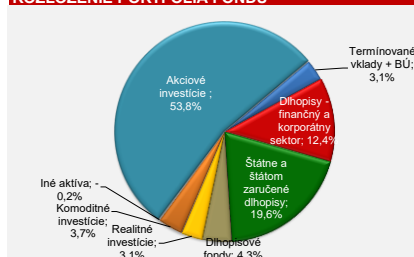
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. október 2021

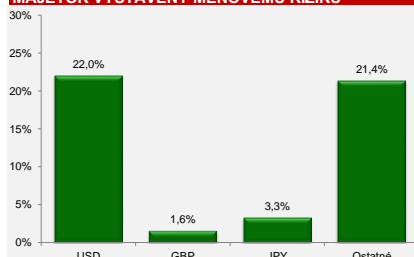
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



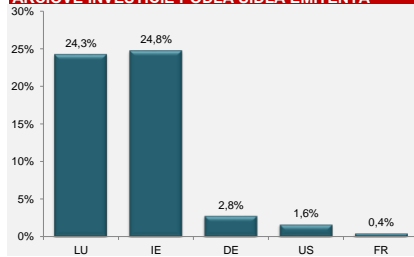
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

