

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 31. august 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	151 569 612,67 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,065963
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	6,26
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	2,00%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	98,72%

Fond je určený sporiťelom, 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 DLHOPIISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,95%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	0,82%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,81%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,78%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	0,75%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,72%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,71%
ČESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,70%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	28.6.2023	4,250%	štátny dlhopis	RO1823DBN025	0,64%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	0,56%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	7,98%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	5,44%
Xtrackers Stoxx Europe 600 ETF	akciové ETF	LU0328475792	4,23%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	3,72%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	3,23%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	3,09%
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	3,00%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,85%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,76%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	akciové ETF	LU0274221281	2,24%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.8.2021	1M zmena	Menové páry	31.8.2021	1M zmena
Nemecko	-0,38%	0,08%	EUR/USD	1,183	-0,5%
USA	1,31%	0,09%	EUR/GBP	0,859	0,9%
Slovensko	-0,06%	0,06%	EUR/JPY	129,95	-0,3%
Taliansko	0,71%	0,09%	EUR/PLN	4,530	-0,7%
Poľsko	1,83%	0,14%	EUR/CZK	25,52	0,1%
Akciové indexy	31.8.2021	1M zmena	Komodity	31.8.2021	1M zmena
Global - MSCI World	410	3,0%	Zlato	1813,6	0,0%
EU - Euro Stoxx 600	471	2,2%	Striebro	23,89	-6,3%
USA - S&P 500	4523	3,0%	Platina	1015,8	-3,4%
JAP - Nikkei 225	28090	3,0%	Paládium	2470,9	-7,2%
EM - MSCI Emerging	642	2,6%	Ropa	68,50	-6,5%

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. Naďalej však panuje veľká nezhoda medzi členmi menového výboru ohľadom načosovania, rýchlosti a štruktúry sprísňovania menových podmienok.

• 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 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 firemné 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. Rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch zostali bez väčšej zmeny. Napriek negatívne dopadu rastu výnosov na zhodnotenie, však dlhopisová zložka fondu zaznamenala mierne pozitívnu výkonnosť.

• Akciové trhy nadviazali na svoj predošlý rast. Ich rastom neotriasol ani mierny pokles v strede mesiaca a v auguste dosahovali nové historické maximá. Naďalej 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 reálnym 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 sme vo fonde nere realizovali výraznejšie zmeny.

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

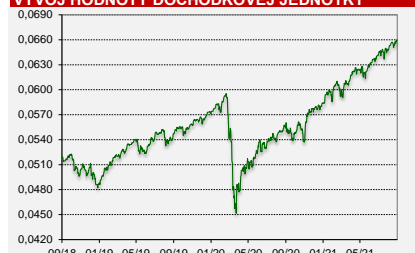
Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,03%, A- až A+: 6,04%, BBB- až BBB+: 10,28%, iné: 0,26%

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

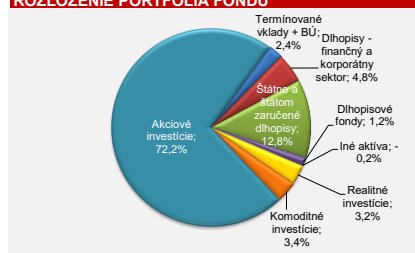
Upozornenie:

Činnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S 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 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.

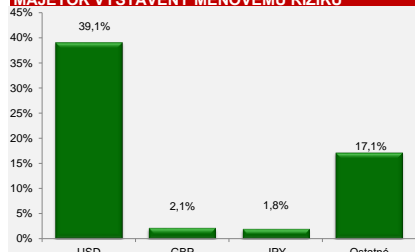
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



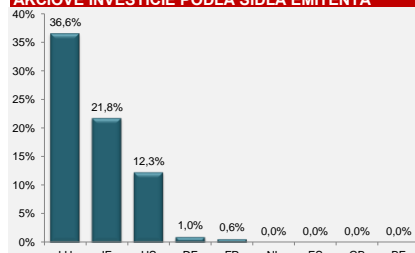
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

