

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 30. september 2021

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	148 861 022,94 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,064354
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisej časti (v rokoch):	6,37
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-2,44%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	93,87%

Fond je určený sporeť, 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 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,93%
ESPA EM IG Corporate Bond			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,83%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.1.2023	2,500%	štátny dlhopis	PL0000110151	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	0,76%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,71%
CESKE DRAHY	23.5.2026	1,500%	korporátny dlhopis	XS1991190361	0,71%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,71%
ROMANIA GOVERNMENT BOND	28.6.2023	4,250%	štátny dlhopis	RO1823DBN025	0,65%
UNITED MEXICAN STATES	8.4.2026	1,625%	štátny dlhopis	XS1974394675	0,57%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	8,64%
LYXOR S&P 500	akciové ETF	LU0496786574	5,42%
Xtrackers Stoxx Europe 600 ETF	akciové ETF	LU0328475792	4,83%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	3,64%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	3,17%
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	3,02%
Fidelity S&P 500 Fund	akciové ETF	IE00BYXSMX67	2,82%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,75%
AMUNDI ETF MCSI EM	akciové ETF	LU1681045370	2,59%
Amundi Index MSCI Europe	akciový fond	LU0389811539	2,20%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.9.2021	1M zmena	Menové páry	30.9.2021	1M zmena
Nemecko	-0,20%	0,18%	EUR/USD	1,158	-2,2%
USA	1,49%	0,18%	EUR/GBP	0,861	0,2%
Slovensko	0,13%	0,19%	EUR/JPY	129,67	-0,2%
Taliansko	0,86%	0,15%	EUR/PLN	4,620	0,0%
Poľsko	2,18%	0,95%	EUR/CZK	25,50	-0,1%
Akciové indexy	30.9.2021	1M zmena	Komodity	30.9.2021	1M zmena
Global - MSCI World	400	-2,4%	Zlato	1757,0	-3,1%
EU - Euro Stoxx 600	455	-3,3%	Striebro	22,17	-7,2%
USA - S&P 500	4308	-4,7%	Platina	967,4	-4,8%
JAP - Nikkei 225	29453	5,4%	Paládium	1913,0	22,6%
EM - MSCI Emerging	616	-4,0%	Ropa	75,03	0,9%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• V septembri zavládla na trhoch po dlhšej 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. Tretím 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.

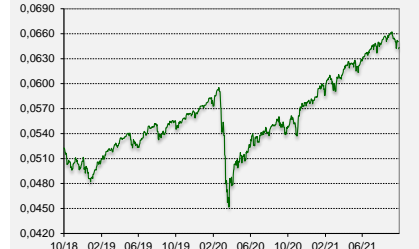
• Vo svete sa tiež začínajú objavovať viaceré známky lokálneho prehrievania niektorých častí trhu, ako napríklad 20%-ný medziročný rast cien domov v USA alebo 8% medziročný rast HDP v Čechách (na ktorý česká centrálna banka zareagovala prudkým zvýšením základnej úrokovej sadzby z 0,75% na 1,5%). V USA 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 vlna spôsobuje menej hospitalizácií a úmrtí ako sa čakalo, predovšetkým vďaka očkovaniu.

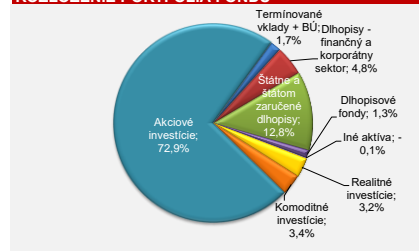
• V septembri klesli ceny nemeckých 10-ročných vládnych dlhopisov približne o -1,6%, ceny amerických 10-ročných vládnych dlhopisov o -1,4%, amerických akcií o -4,1%, európskych akcií o -1,9% a napr. aj ceny drahých kovov až o -7,4%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

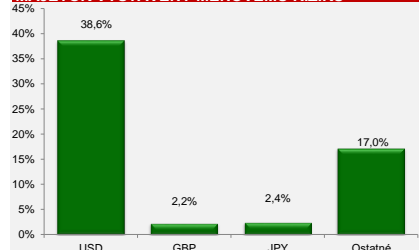
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



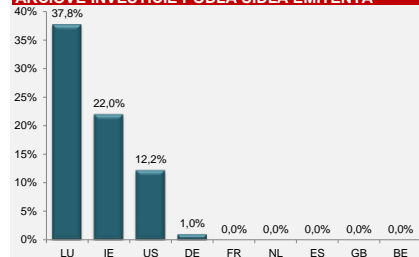
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



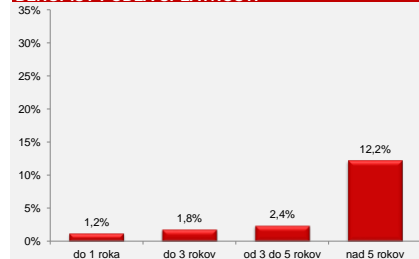
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,03%, A- až A+: 5,89%, BBB- až BBB+: 10,49%, iné: 0,26%

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 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 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.