

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. október 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:	3,72%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	101,09%

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 DLHOPIISOVÝCH 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	realitné ETF	IE00B1FZS350	3,17%
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	3,02%
Fidelity S&P 500 Fund	akciový fond	IE00BYX5MX67	2,82%
Amundi S&P 500 Fund	akciový fond	LU0996177720	2,75%
AMUNDI ETF MSCI EM	akciové ETF	LU1681045370	2,59%
Amundi Index MSCI Europe	akciový fond	LU0389811539	2,20%

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 MANAŽERA

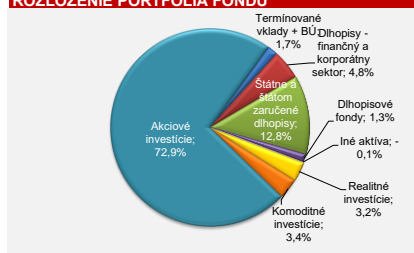
- Hlavnou témou na finančných trhoch naďalej zostáva inflácia. Do popredia sa teraz dostal aj nárast cien ropy a zemného plynu, ktorý dosahuje rekordné úrovne. Keďže rast cien energií sa premeta do vyšších vstupných nákladov naprieč všetkými odvetviami, obavy investorov ohľadom pretrvania vyššej inflácie 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 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 slabšieho 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 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 prirážky 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. 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 sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

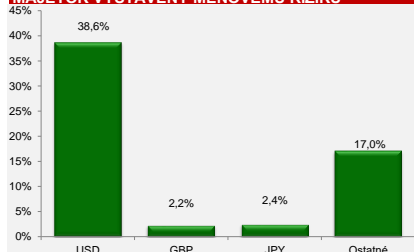
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



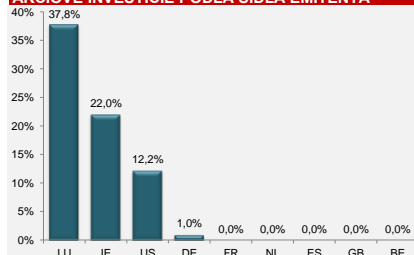
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



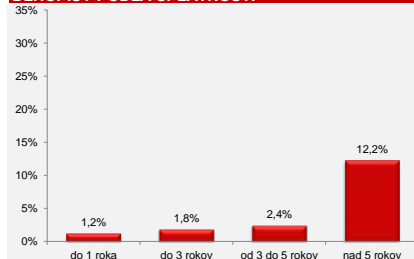
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



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%

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 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.