

PROFIT

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

MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. október 2022

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	152 191 662,27 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,060776
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,19
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	4,14%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	83,09%

Fond je určený sporiteľom, 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 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	0,54%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	0,52%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,45%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	0,40%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.7.2025	3,250%	štátny dlhopis	PL0000108197	0,32%
UNITED MEXICAN STATES	25.10.2033	1,450%	štátny dlhopis	XS2289587789	0,31%
EP INFRASTRUCTURE AS	2.3.2031	1,816%	korporatívny dlhopis	XS2304675791	0,27%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	0,09%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	akciové ETF	IE00B3YCGJ38	8,63%
Xtrackers S&P 500 EW UCITS ETF	akciové ETF	IE00BLNMYC90	7,92%
Lycor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	7,14%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	akciové ETF	IE00BTJRM3P35	4,13%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,81%
Apple Inc.	akcia	US0378331005	2,63%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	2,53%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,46%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,43%
iShares World Equity Index Fund	akciové ETF	LU0875157702	2,10%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.10.2022	1M zmena	Menové páry	31.10.2022	1M zmena
Nemecko	2,14%	0,03%	EUR/USD	0,991	+1,7%
USA	4,05%	0,22%	EUR/GBP	0,861	-2,5%
Slovensko	3,53%	0,22%	EUR/JPY	147,40	+4,5%
Taliansko	4,30%	-0,22%	EUR/PLN	4,709	-2,9%
Poľsko	8,37%	+2,0%	EUR/CZK	24,49	-0,2%
Akciové indexy	31.10.2022	1M zmena	Komodity	31.10.2022	1M zmena
Global - MSCI World	404	+6,2%	Zlato	1633,6	+1,6%
EU - Euro Stoxx 600	412	+6,4%	Striebro	19,16	+0,7%
USA - S&P 500	3872	+8,1%	Platina	930,6	+7,7%
JAP - Nikkei 225	27587	+6,4%	Paládium	1846,0	+14,8%
EM - MSCI Emerging	429	-3,1%	Ropa	86,53	+9,9%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

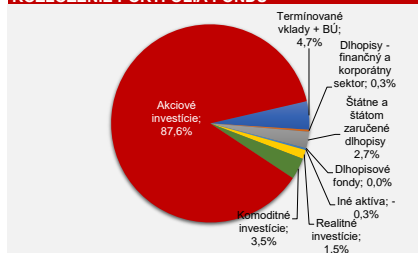
- Po septembrových poklesoch dlhopisového aj akciového trhu sa nálada investorov mierne zlepšila, čo sa odzrkadlilo na pozitívnom zhodnotení rizikovejších aktív. A to aj napriek nelepšiacemu sa ekonomickému obrazu a recesie klopajúcej na dvere eurozóny.
- Vysoká inflácia naďalej zostáva hlavným problémom, voči ktorému centrálné banky musia bojovať za každú cenu. Inflačné dáta zverejnené v eurozónu dosiahli nové historické maximum na úrovni 10,7% a v USA sa taktiež stále držia vysoko nad inflačným cieľom FED-u na úrovni 8,2%. Očakávanie zo sprisťahovania menovej politiky preto medzimesačne ešte mierne zosilneli.
- Po viacnásobných zvýšeníach sadzieb centrálnych bánk ECB a FED-u by sa však tempo zvyšovania sadzieb malo v nasledujúcom období spomaliť. Zároveň, efekt zvyšovania sadzieb by sa mal postupne pretaviť aj do klesajúcich inflačných dát.
- Trh práce zostáva naďalej silný, čo potvrdzujú nezamestnanosť na minimách, ako aj stále solídna tvorba nových pracovných miest. Silný trh práce je síce jedným z hlavných cieľov centrálnych bánk, zároveň však vytvára tlak na rast inflácie, a teda aj na ďalšie zvyšovanie sadzieb, ktorého sa investori boja.
- Po silnom raste výnosov na dlhopisoch v posledných dvoch mesiacoch sa ich ďalší rast v októbri zastavil. K zastabilizovaniu došlo aj na rizikových prírážkach korporatívnych dlhopisov. Celkovo tak dlhopisová zložka dosiahla mierne pozitívne zhodnotenie.
- Rast ziskovosti spoločností sa za 3. kvartál tohto roku spomalil, stále však prekonal očakávanie analytikov a zostáva v zelených číslach. Globálne akcie si tak medzimesačne pripísali rast na úrovni 6,2%. Darilo sa najmä európskym a americkým akciám. Naopak, v červených číslach skončil akcioví index rozvíjajúcich sa krajín, keď investori negatívne zareagovali na upevnenie moci súčasného čínskeho prezidenta.
- Z pozitívnej nálady akciových trhov ťažili aj akcie reálnych spoločností, hoci ich rast voči globálnemu akciovému trhu zaostával. Euro mierne posilnilo na úroveň 0,99 za USD. Naopak, medzimesačný pokles na úrovni -1,6% zaznamenalo zlato.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

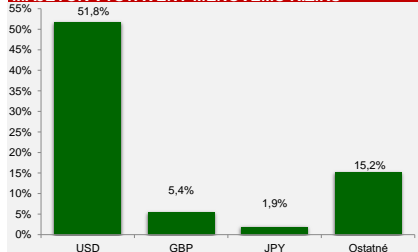
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



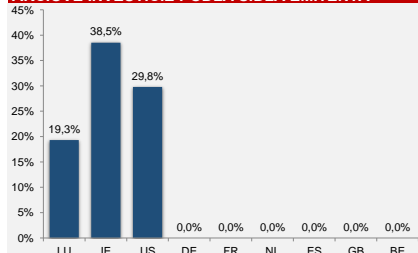
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



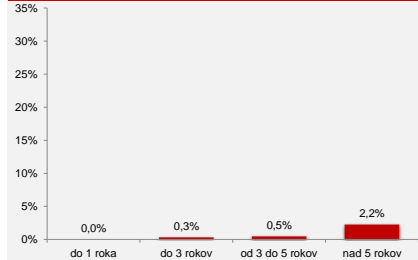
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.
 Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 0,00%, A- až A+: 1,34%, BBB- až BBB+: 1,58%, iné: 0,00%
 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.