

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	244 773 459,37 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,061143
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporeťelom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika. Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akcioví index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ISHARES CORE MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B4L5Y983	79,15%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KQ92	20,56%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	0,06%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	28.2.2019	1M zmena	Menové páry	28.2.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2086	3,1%	EUR/USD	1,138	-0,6%
EU - Euro Stoxx 600	373	4,2%	EUR/GBP	0,858	-1,7%
USA - S&P 500	2784	3,2%	EUR/JPY	126,71	1,7%
JAP - Nikkei 225	21385	3,0%	EUR/PLN	4,304	1,0%
Čína - CSI 300	3669	14,6%	EUR/CZK	25,63	-0,5%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Zápisnica zo zasadnutia americkej centrálnej banky FED potvrdila jej vyčkávací postoj pred ďalším zvyšovaním sadzieb v roku 2019. Poukázala však tiež na nejednotnosť názorov jednotlivých členov ohľadom toho, za akých podmienok by malo k ďalšiemu zvýšeniu sadzieb prísť. O možnosti prípadného zníženia sadzieb FED nerokoval.

• Rokovania medzi USA a Čínou síce nevyústili do podpísania novej obchodnej dohody, americký prezident D. Trump však vyjadril pokrok pri kritických otázkach a z dôvodu spokojnosti s priebehom rokovaní posunul hraničný termín na uzatvorenie dohody z 1.3.2019 na neurčito. Hrozba zvýšenia taríf na 25% z pôvodných 10% je tak nateraz zažehnaná, čo sa pozitívne odzrkadilo na raste čínskych akcií, ktoré medzimesačne vzrástli o cca 15%.

• Pri rokovaníach o Brexite naopak nedošlo k žiadnemu pokroku. Britská premiérka T. Mayová stále nezískala väčšinu pre svoju dohodu, o ktorej sa má navo hlasovať v prvej polovici marca. Ak toto hlasovanie nebude úspešné, najpravdepodobnejším scenárom je odklad odchodu Británie na neskorší termín.

• Vo februári akciové trhy pokračovali v rastúcom trende z úvodu roka. Tento rast bol podporený zmenou rétoriky centrálnych bánk a poklesom averzie investorov voči rizikovým aktívam. Celkovo si tak hlavné akciové indexy pripísali rast v okolí 4%. Menej sa darilo akciám rozvíjajúcich sa krajín a akciám stredo európskeho regiónu, ktoré medzimesačne stagnovali.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

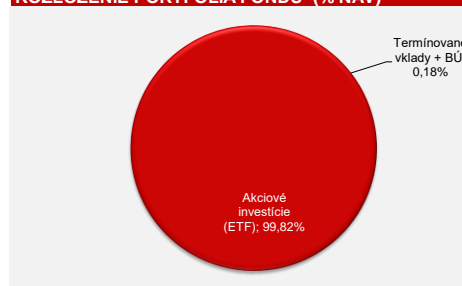
MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok, 28. február 2019

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



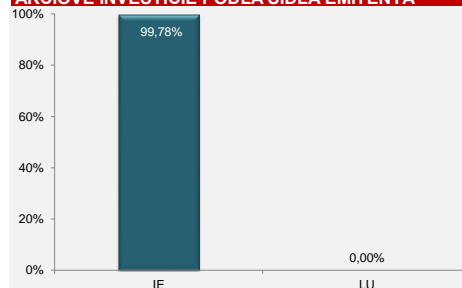
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU (% NAV)



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



Poznámka: Údaje z finančného trhu a ekonomické dáta uvedené v mesačnej správe boli použité zo systému Bloomberg

* Podiel akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

** Percento z akciovej zložky portfólia

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

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovnou zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektoré z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušľáchnutého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.

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 kolísť 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.