

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	257 039 310,12 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,062628
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporeiteľom, 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.

NAJVÝZNAMNĚJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ISHARES CORE MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B4L5Y983	78,90%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0K0Q92	20,71%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	0,06%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	29.3.2019	1M zmena	Menové páry	29.3.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2108	1,4%	EUR/USD	1,122	-1,3%
EU - Euro Stoxx 600	379	2,2%	EUR/GBP	0,861	0,4%
USA - S&P 500	2834	1,9%	EUR/JPY	124,35	-1,8%
JAP - Nikkei 225	21206	-0,1%	EUR/PLN	4,305	0,0%
Čína - CSI 300	3872	5,5%	EUR/CZK	25,82	0,7%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Očakávané spomalenie ekonomického rastu a slabšie ekonomické dáta sa prejavili aj na opatrnej rérotike ECB. Okrem zníženia svojich odhadov pre rast a infláciu oznámila ECB aj nové dlhodobé úvery pre banky v rámci TLTRO programu. Zároveň by súčasná nízka úroveň sadzieb mala zostať nezmenená minimálne do konca tohto roka, prípadne aj dlhšie s ohľadom na vývoj inflácie.

• Na zasadnutí ECB reagovala spoločná európska mena euro poklesom voči americkému doláru, keď medzimesačne poklesla v hodnote o cca 1,6%. Posilnenie dolára priaznivo vplývalo na zhodnotenie nezaistených dolárových pozícií vo fondoch.

• Americká centrálna banka FED taktiež ponechala sadzby na nezmenenej úrovni, pričom väčšina jej členov nepredpokladá zvyšovanie sadzieb v tomto roku. Dôvodom, rovnako ako pri ECB, je spomalenie ekonomického rastu, riziká ohľadom neistého výsledku rokovaní medzi USA a Čínou, či neistota ohľadom brexitu. Trh dokonca počíta s viac ako 50% pravdepodobnosťou, že FED pristúpi do konca roka 2019 k zníženiu sadzieb.

• V rastovom trende podporenem nízkymi sadzbami pokračovali akciové investície. Globálny akciový index si tak už od začiatku roka pripísal dvojčíferné zhodnotenie na úrovni cca 15%.

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

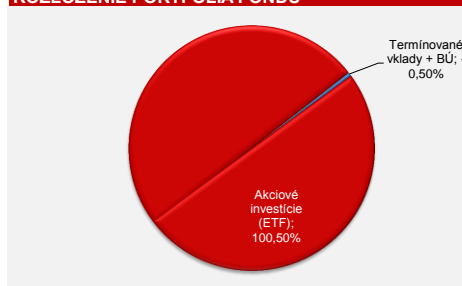
MESAČNÁ SPRÁVA

29. marec 2019

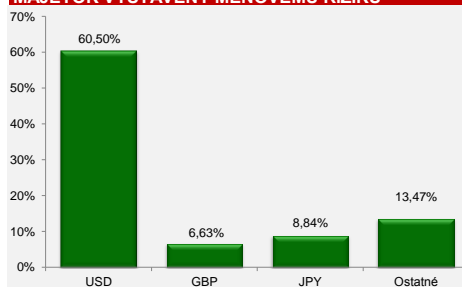
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



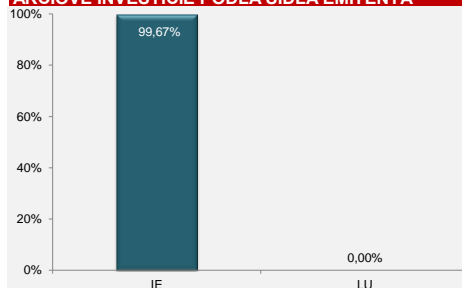
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



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 výslovne 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 ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozomená 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 kolísať 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.