

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

30. apríl 2019

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	271 437 508,40 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,064654
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 akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

NAJVÝZNAMNÉJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ISHARES CORE MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B4L5Y983	78,97%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KQ92	20,56%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	0,06%

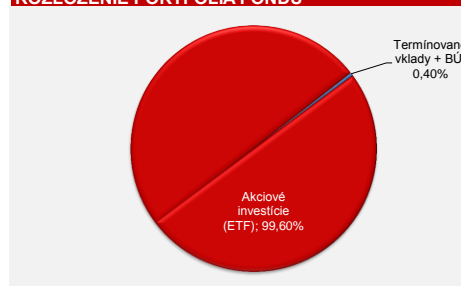
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	30.4.2019	1M zmena	Menové páry	30.4.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2179	+3,6%	EUR/USD	1,122	-0,2%
EU - Euro Stoxx 600	391	+3,9%	EUR/GBP	0,862	+0,5%
USA - S&P 500	2946	+4,0%	EUR/JPY	124,93	+0,4%
JAP - Nikkei 225	22259	+5,0%	EUR/PLN	4,287	-0,3%
Čína - CSI 300	3913	+1,1%	EUR/CZK	25,66	-0,6%

ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Európska centrálna banka (ECB) na svojom zasadnutí potvrdila svoj zámer ponechať sadzby na nezmenených úrovniach minimálne do konca tohto roka. Napriek krátkodobému pokusu inflácie by rastúca zamestnanosť a rast miezd mali podporiť rast inflácie k cieľným úrovniam. Pravdepodobnosť recesie vidí ECB napriek pretrvávajúcim rizikám na nízkych úrovniach.

• Očakávané detaily ohľadom nových dlhodobých úverov pre banky v rámci TLTRO programu, ktoré má ECB poskytovať od septembra tohto roka, zatiaľ neposkytla. Do popredia sa dostala taktiež otázka zmiernenia negatívnych dopadov záporných sadzieb na banky prostredníctvom pásmového úročenia. Toto úročenie by zabezpečilo, že časť objemu prebytočnej likvidity bánk by bola úročena priaznivejšou sadzbou ako aktuálnych -0,40%.

• Doteraz zverejnené výsledky spoločnosti za prvý kvartál 2019 možno hodnotiť pozitívne, keď viac ako 70% spoločností Amerike a v Eurozóne vykázalo zisky nad očakávania analytikov.

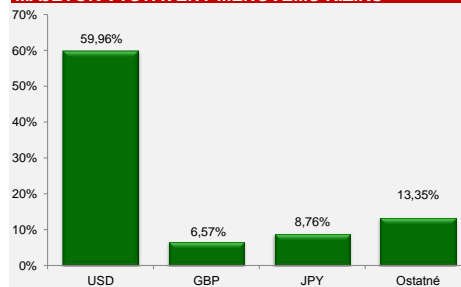
• Rokovania medzi USA a Čínou ohľadom novej obchodnej dohody sa po roku dostávajú do finálnej fázy, kde by sa malo rozhodnúť, či k podpisu novej dohody pristúpia alebo rokovania skončia bez dohody. Pozitívne vyjadrenia amerických predstaviteľov ohľadom pokroku v rokovaní spôsobilo, že investori začali veriť v úspešný koniec rokovaní, čo taktiež prispelo k rastu akciových indexov od začiatku roka.

• Investori v apríli pokračovali v nákupe rizikových aktív. Zatiaľ čo výnosy bezpečných dlhopisov Nemecka a USA korigovali po marcovom prepade mierne smerom nahor a teda v cene poklesli, ďalšiemu rastu sa tešili akciové investície.

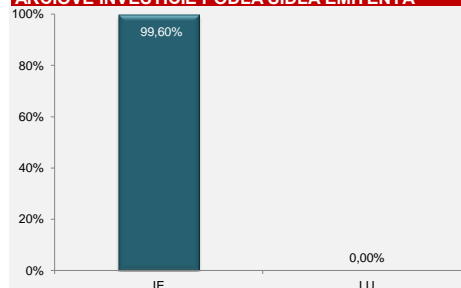
• Najviac sa darilo akciovým indexom rozvinutých krajín, ktoré si pripísali zhodnotenie v priemere okolo 4%. Nižšie zhodnotenie zaznamenal akcie rozvíjajúcich sa krajín a stredoeurópskeho regiónu, ktoré vzrástli o cca 2%. Naopak mierny pokles zaznamenalo zlato a akcie reálnych spoločností. Vymenný kurz EUR/USD zostal medzimesačne na takmer nezmenených úrovniach.

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

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 úšľého 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 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.