

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	281 049 347,92 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,063933
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.

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ISHARES CORE MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B4L5Y983	80,01%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KQD92	19,64%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	0,06%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	28.6.2019	1M zmena	Menové páry	28.6.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2178	6,6%	EUR/USD	1,138	2,1%
EU - Euro Stoxx 600	385	4,5%	EUR/GBP	0,897	1,1%
USA - S&P 500	2942	7,0%	EUR/JPY	122,60	1,1%
JAP - Nikkei 225	21276	3,4%	EUR/PLN	4,250	-0,8%
Čína - CSI 300	3826	6,1%	EUR/CZK	25,45	-1,4%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• V mesiaci jún sa do popredia dostali najmä vyjadrenia centrálnych bánk ECB a FED. Obe centrálny banky výrazne zmenili svoju rétoriku, keď upustili od scenára zvyšovania sadzieb a naopak začali diskutovať o možnostiach uvoľnenia monetárnej politiky.

• Napriek už aktuálnym negatívnym sadzbám v eurozóne guvernér ECB M. Draghi signalizoval, že primárnym nástrojom pre podporu ekonomického rastu a rastu inflácie k cieľovým úrovniam má byť ďalšie znižovanie sadzieb. Investori momentálne očakávajú 0,1% zníženie sadzieb v eurozóne do konca roka 2019 na úrovni -0,5% a minimálne 0,5% zníženie v USA do pásma 1,75-2%.

• Navýšeniu taríf zo strany USA voči Mexiku sa podarilo predísť, keď obe krajiny podpísali dohodu, ktorá zaväzuje Mexiko lepšie zabezpečiť svoju hranicu s USA pre obmedzenie nelegálnej migrácie. V pozitívnom duchu sa niesli aj rokovania medzi USA a Čínou na samite krajín G20, na ktorom sa dohodli, že žiadne nové tarify nebudú zavedené, a že obidve krajiny pokračujú v rokovaniach o novej obchodnej dohode.

• Podporné centrálny banky ako aj upokojenie situácie ohľadom obchodných vojen pozitívne pôsobili na rast rizikových, ale aj bezpečných aktív.

• Po májovom miernom poklese zaznamenali akciové indexy opätovný rast v okolí 5%. Najviac sa darilo americkým akciovým trhom, keď index S&P 500 dosiahol svoje nové maximum. Slabšiu výkonnosť naopak zaznamenali akcie stredo európskych spoločností, ktoré si pripísali 1,8% rast. Euro voči USD medzimesačne posilnilo o 2,1%.

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

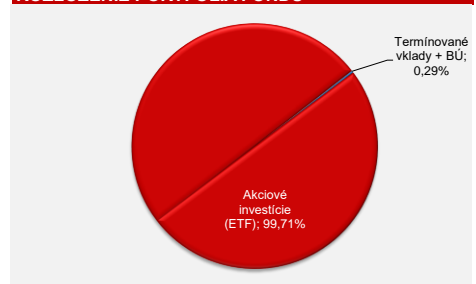
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok, 28. jún 2019

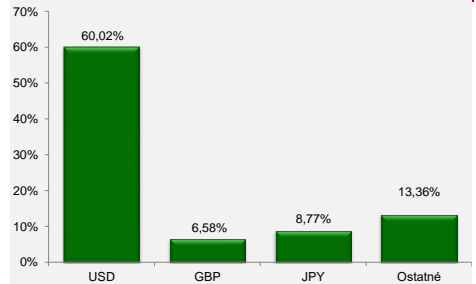
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



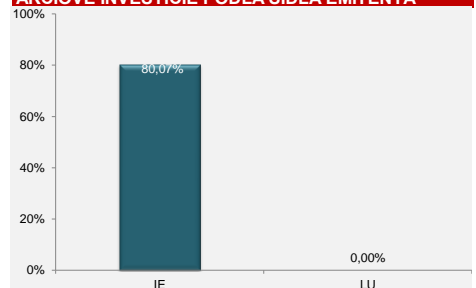
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



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 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 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 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.