

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	295 609 384,04 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,066078
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporeť, 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	80,31%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0K0Q92	19,37%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.7.2019	1M zmena	Menové páry	31.7.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2188	0,5%	EUR/USD	1,115	-2,0%
EU - Euro Stoxx 600	386	0,3%	EUR/GBP	0,916	2,2%
USA - S&P 500	2980	1,4%	EUR/JPY	121,04	-1,3%
JAP - Nikkei 225	21522	1,2%	EUR/PLN	4,291	1,0%
Čína - CSI 300	3835	1,1%	EUR/CZK	25,66	0,8%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- V úvode mesiaca júl pokračovala na trhoch pozitívna nálada podporená rokovami medzi USA a Čínou na samite krajín G20, na ktorom sa obe strany dohodli na nezvyšovaní súčasných taríf a na pokračovaní v rokovaní o novej obchodnej dohode.
- Na poste guvernéra ECB má M. Draghiho vystriedať na jeseň bývala šéfk Medzinárodného menového fondu C. Lagardová, od ktorej sa očakáva, že bude pokračovať v presadzovaní uvoľnenej menovej politiky.
- Talianskej vláde sa podarilo vyhnúť začiatu disciplinárneho konania pre nadmerný deficit prijatím opatrení, ktoré znížia deficit verejných financií v roku 2019 na úroveň 2,04%. Táto správa mala pozitívny vplyv na pokles kreditných prírážok na talianskych dlhopisoch. Výnos 10-ročného talianskeho dlhopisu tak medzimesačne poklesol o viac ako 0,5% na úroveň 1,54%.
- Novým britským premiérom sa stal bývalý minister zahraničných vecí B. Johnson, ktorý prisľúbil, že do konca októbra vyjedná pre Britániu lepšie podmienky odchodu z Európskej únie ako bývalá premiérka T. Mayová alebo z nej vystúpi bez dohody. Prerokovanie dohody však predstaviteľia Európskej komisie nateraz odmietajú, a preto je otázne, či sa novému premiérovi podarí v tak krátkom čase dospieť k novej dohode. Britská libra reagovala na tieto správy ďalším oslabením, keď medzimesačne poklesla voči euru o viac ako 0,2%.
- Doteraz zverejnené výsledky spoločnosti za druhý kvartál 2019 možno hodnotiť pozitívne, keď viac ako 70% spoločností v Amerike vykázalo zisky nad očakávaná analytikov.
- ECB na svojom zasadnutí potvrdila potrebu ďalších výrazných stimulov na podporu ekonomiky z dôvodu pretrvávajúcej nízkej inflácie a slabšieho rastu. Detaily konkrétnych opatrení majú byť známe na septembrovom zasadnutí, pričom sa očakáva zníženie sadzieb do hlbšieho mínusu, opätovné naštartovanie programu kvantitatívneho uvoľňovania, ale aj zavedenie pásmového úročenia.
- Koncom mesiaca FED prvý krát od krízy v roku 2008 opäť pristúpil k zníženiu sadzieb o 0,25% do pásma 2% – 2,25% a predčasne ukončil odpredate dlhopisov držaných vo svojom portfóliu. Ohľadom ďalšieho znižovania sadzieb bol však vo svojich vyjadreniach opatrný, pričom aktuálne zníženie označil skôr ako preventívne opatrenie a nie ako začiatok cyklu uvoľňovania menovej politiky.
- V júli si globálny akciový index pripísal aj vďaka posilneniu dolára voči euru zhodnotenie na úrovni cca 2,8%. Najviac sa darilo americkým akciám, naopak medzimesačne bez zmeny zostali európske akcie a akcie stredoeurópskeho regiónu.

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

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.

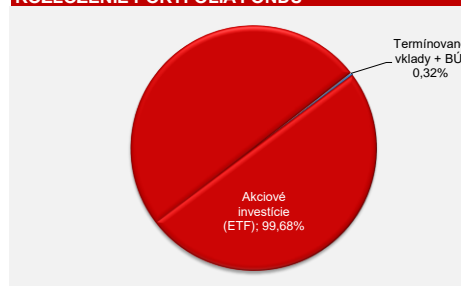
MESAČNÁ SPRÁVA

streda, 31. júl 2019

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **

