

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	296 509 188,45 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,064954
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	80,61%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KQD92	19,02%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	30.8.2019	1M zmena	Menové páry	30.8.2019	1M zmena
Global - MSCI World	2139	-2,0%	EUR/USD	1,104	-1,0%
EU - Euro Stoxx 600	379	-1,3%	EUR/GBP	0,906	-1,2%
USA - S&P 500	2926	-1,6%	EUR/JPY	117,28	-3,1%
JAP - Nikkei 225	20704	-3,7%	EUR/PLN	4,381	2,1%
Čína - CSI 300	3800	-0,7%	EUR/CZK	25,91	1,0%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

Americký prezident D. Trump v úvode mesiaca opäť raz prekvapil trhy, keď aj na zvyšný čínsky dovoz v hodnote 300 mld. USD ohlásil uvalenie ciel vo výške 10%. Toto navýšenie bolo v rozpore s predchádzajúcou dohodou s Čínou, na základe ktorej nemala ani jedna strana počas rokovaní o novej obchodnej dohode pristúpiť k ďalšiemu navýšeniu ciel. Čína ako odvetné opatrenie ohlásila zavedenie ciel na dovoz amerického tovaru v hodnote 75 mld. USD, na čo D. Trump zareagoval dodatočným navýšením existujúcich, ako aj čerstvo ohlásených ciel o 5%.

Rokovania v júli tak opäť neprinesli posun k vyriešeniu viac ako rok trvajúceho sporu a podpísaniu novej obchodnej dohody, naopak situácia sa ďalej vyostřila. To malo za následok výpredaj rizikových aktív a ďalší pokles výnosov v Európe a USA.

Spory v talianskej vládnej koalícii a priaznivé prieskumy pre koalíčnú stranu Liga Severu, podľa ktorých by v predčasných voľbách získala výrazne silnejší mandát ako má teraz, viedli k volaniu jej predsedu M. Salviniho po vypísaní volieb a vyvrcholili rezignáciou súčasného talianskeho premiéra M. Conteho. Nakoniec sa však na sformovaní novej vlády dohodlo Hnutie piatich hviezd s Demokratickou stranou, čo pre Ligu Severu znamená namiesto upewnienia si jej pozície v predčasných voľbách, len odchod do opozície. Vyhnutie sa voľbám pred zostavovaním nového rozpočtu na rok 2020 trhy uvítali a rizikové prírážky na talianskych dlhopisoch ďalej poklesli.

Neistota ohľadom vyriešenia obchodných vojen posilnila očakávania trhov ohľadom ďalšieho uvoľnenia monetárnej politiky na oboch stranách Atlantiku. Kým vyjadrenia členov ECB a taktiež zverejnená zápisnica z júlového zasadnutia naznačujú súlad s očakávaniami investorov, členovia FED-u v ďalšom znižovaní sadzieb tak jednotní nie sú. A to aj napriek tomu, že investori rátajú s ďalšími dvoma znižovaniami sadzieb do konca tohto roka.

Výnosy v auguste klesali, pričom výnos 10-ročného nemeckého dlhopisu dosiahol svoje nové minimum a medzimesačne poklesol o 0,26% na úroveň -0,7%. Výnosy 10-ročných dlhopisov USA a Talianska poklesli ešte výraznejšie o viac ako 0,5% na úroveň 1,5% resp. 1%. Pokles výnosov bol na korporátnych dlhopisoch čiastočne kompenzovaný nárastom rizikových prírážok, stále však dlhopisová zložka portfólia pozitívne prispievala k zhodnoteniu fondu.

Naopak pokles hodnoty zaznamenali akcie naprieč všetkými regiónmi. Európsky index Stoxx 600 a americký index S&P 500 poklesli v rozmedzí 1-2%, výraznejší pokles si pripísali akcie rozvíjajúcich sa krajín, stredoeurópskeho regiónu a Pacifiku, ktoré poklesli v rozmedzí 5-7%.

V niektorom prostredí sa naopak darilo zhodnoteniu alternatívnych investícií, najmä drahých kovov, keď hodnota zlata vzrástla o 7,5%. Nárast zaznamenal aj americký dolár, ktorý voči euru posilnil medzimesačne o 1%.

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 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.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Mlynské nivy 1, P.O.BOX 66

820 04 Bratislava 24

Infolinka: 0850 111 110

Web adresa: www.vubgenerali.sk

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:

<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

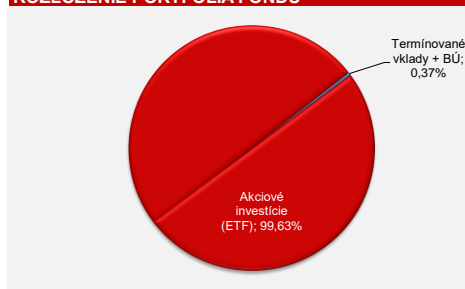
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok, 30. august 2019

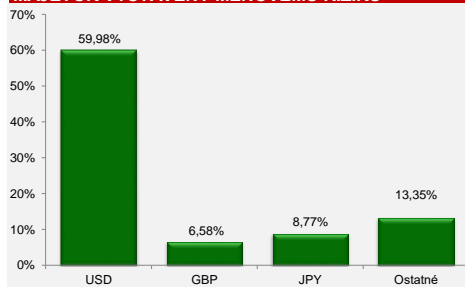
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **

