

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

31. január 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	361 546 348,54 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,070410
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.

NAJVÝZNAMNĚJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
ISHARES CORE MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B4L5Y983	82,66%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KDQ92	17,10%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.1.2020	1M zmena	Menové páry	31.1.2020	1M zmena
Global - MSCI World	317	0,7%	EUR/USD	1,105	-1,6%
EU - Euro Stoxx 600	411	-1,2%	EUR/GBP	0,842	-1,1%
USA - S&P 500	3226	0,0%	EUR/JPY	120,35	-1,3%
JAP - Nikkei 225	23205	-1,9%	EUR/PLN	4,301	1,0%
Čína - CSI 300	4004	-2,3%	EUR/CZK	25,21	-0,8%

KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

• Pozitívna nálada z konca roka 2019 vládla na trhoch aj v úvode mesiaca január. USA a Čína definitívne podpísali v polovici januára prvú časť obchodnej dohody. Čína sa v nej zaviazala k nákupu tovarov a služieb v hodnote 200 mld. USD v nasledujúcich dvoch rokoch, ale aj k lepšej ochrane duševného vlastníctva. USA na oplátku zrušili plánované navýšenie taríf, pričom súčasné tarify naďalej zostávajú v platnosti. K ich zrušeniu by malo prísť až po podpise druhej časti obchodnej dohody, o ktorej by sa malo začať rokovať ešte v úvode tohto roka.

• Pozitívny sentiment v úvode mesiaca výraznejšie nenarušil ani konflikt medzi USA a Iránom, keď Irán po zabití jeho generála americkými dronmi odpovedal útokom na americké základne. Obe strany však následne deklarovali, že nechcú ďalšiu eskaláciu konfliktu, čo prispelo k upokojeniu nálady aj na trhoch.

• Zasadnutia centrálnych bánk sa niesli v súlade s očakávaniami, keď FED aj ECB ponechali svoje kľúčové úrokové sadzby na nezmenených úrovniach. Záujem však vzbudilo formálne oznámenie ECB o začatí revízie stratégie menovej politiky, ktorá má byť hotová do konca tohto roka. Revízia sa má týkať mnohých oblastí, ako napríklad vymedzenia cenovej stability, nástrojov menovej politiky, komunikácie zo strany centrálnej banky, ako aj prepojenia menovej politiky na zamestnanosť, finančnú stabilitu či environmentálnu udržateľnosť.

• Zmenu na trhoch však v druhej polovici mesiaca vyvolalo šírenie nového koronavírusu, ktorý prepukol v Číne. Obavy z jeho ďalšieho šírenia do iných častí sveta dospeli až k vyhláseniu stavu globálnej núdze svetovou zdravotníckou organizáciou.

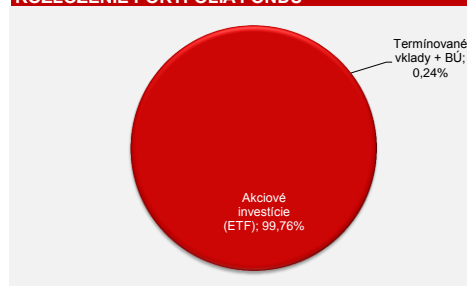
• Kvôli nejasnému negatívne ekonomickému dopadu tohto vírusu sa investori začali zbavovať rizikových aktív, najmä akcií, ktoré dovtedy dosahovali svoje nové maximá. Celkovo však vďaka dobrému vstupu do nového roka skončila väčšina akciových indexov len v miernom poklese do 2%. Väčší pokles zaznamenali len akcie stredoeurópskeho regiónu (-5,8%) a akcie rozvíjajúcich sa krajín (-4,5%). Naopak, zhodnotenie amerického dolára na úrovni 1,6% čiastočne kompenzovalo tieto poklesy.

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

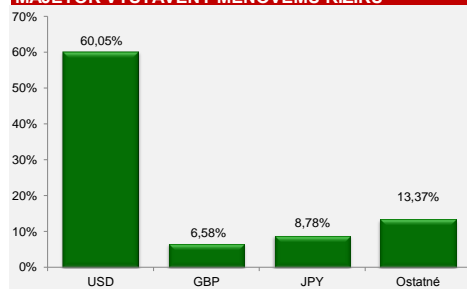
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



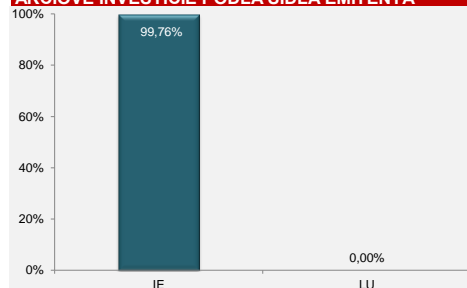
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



* 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.