

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	305 964 527,04 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,056968
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporeťom, 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	83,19%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KQD92	16,42%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.3.2020	1M zmena	Menové páry	31.3.2020	1M zmena
Global - MSCI World	255	-13,1%	EUR/USD	1,096	-0,2%
EU - Euro Stoxx 600	320	-14,4%	EUR/GBP	0,886	3,9%
USA - S&P 500	2585	-12,4%	EUR/JPY	118,90	-0,4%
JAP - Nikkei 225	18917	-9,8%	EUR/PLN	4,551	5,2%
Čína - CSI 300	3686	-6,4%	EUR/CZK	27,31	7,6%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

• Nekontrolované šírenie koronavírusu v marci spôsobilo zastavenie ekonomík po celom svete. Vlády začali zavádzať rôzne karanténne opatrenia a podniky obmedzovať výrobu. Na finančnom trhu to spôsobilo výpredaje rizikových, ale aj mnohých bezpečne vnímaných aktív.

• Na situáciu rýchlo reagovali centrálné banky, ktoré začali znižovať úrokové sadzby, a taktiež ohlásili masívne stimuly na podporu ekonomík. Americká centrálna banka FED napríklad v marci znížila sadzby o 1,5% do pásma 0-0,25% a zaviazala sa k nákupu neobmedzeného množstva amerických vládných dlhopisov. ECB ohlásila navýšenie existujúceho programu nákupu dlhopisov o 120mld. EUR do konca roka 2020, a taktiež ohlásila spustenie nového programu v hodnote 750 mld. EUR. K podpore ekonomík sa pridali aj jednotlivé vlády prijatím rôznych podporných opatrení. Medzi najvýraznejšie patrí schválenie podporného balíka v USA v hodnote 2000 mld. USD, ktorého hodnota je viac ako dvojnásobná oproti roku 2008.

• V marci zažili akciové trhy jeden z najrýchlejších prepádov v histórii. Americký akciový index S&P v priebehu pár dní poklesol o viac ako 25% a prerušil tak historicky najdlhšie obdobie rastu. Výrazne negatívny mesiac zaznamenala ropa. Na jej cenu, okrem situácie ohľadom koronavírusu, vplývala aj cenová vojna medzi Saudskou Arábiou a Ruskom, keď namiesto dohody o obmedzení ťažby ropy obe krajiny zvýšili svoju produkciu. Ropa tak medzimesačne poklesla o viac ako 50% a uzavrela mesiac tesne nad 20 USD za barel.

• Miernu zastabilizovanie trhov priniesol až záver mesiaca po prijatí spomínaného podporného balíka v USA. Neistota ohľadom dopadov šírenia tohto vírusu však naďalej pretrváva a nateraz je ťažké predpovedať, aké následky a negatívny dopad bude mať táto pandémia na globálny rast.

• Globálny akciový index medzimesačne poklesol približne o 13%. Menší pokles zaznamenali akciové indexy Nikkei 225 a čínsky akciový index CSI 300 na úrovni 10% resp. 6%. Naopak, výraznejšie sa nedarilo akciám stredoeurópskeho regiónu a regiónu Pacifik, ktoré medzimesačne poklesli o viac ako 20%. Z alternatívnych investícií sa nedarilo ani realitným investíciám, ktoré poklesli o 23%. Zlato medzimesačne zostalo na takmer nezmenených úrovniach.

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

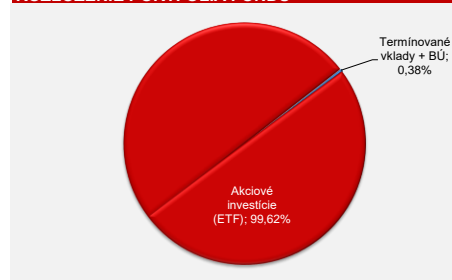
MESAČNÁ SPRÁVA

utorok, 31. marec 2020

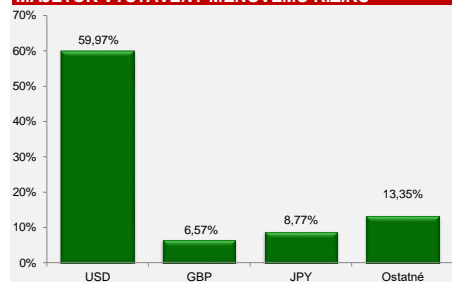
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



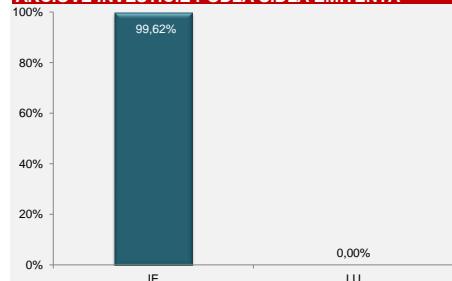
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



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 výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý 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 upozornená 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 kolísat 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.