

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	485 301 063,81 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,073693
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,18%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	122,01%

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	83,78%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KDDQ92	13,47%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	2,47%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	29.1.2021	1M zmena	Menové páry	29.1.2021	1M zmena
Global - MSCI World	334	-0,3%	EUR/USD	1,214	-1,1%
EU - Euro Stoxx 600	396	-0,7%	EUR/GBP	0,884	-1,7%
USA - S&P 500	3714	-1,0%	EUR/JPY	127,05	0,4%
JAP - Nikkei 225	27663	0,8%	EUR/PLN	4,530	-0,6%
Čína - CSI 300	5352	2,7%	EUR/CZK	26,02	-0,8%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

- Prvá polovica mesiaca január sa niesla v pozitívnom duchu z konca minulého roka. Napriek pretrvávajúcemu boju s pandémiou akciové trhy dosahovali svoje nové historické maximá. Za ich rastom možno hľadať predovšetkým optimizmus v súvislosti s rozbehnutím očkovania po celom svete, ako aj ohlásená ďalšia fiškálna pomoc kabinetu nového amerického prezidenta J. Bidena.
- Výskyt nových mutácií koronavírusu, pomalšia distribúcia vakcín a ich otázna účinnosť na tieto nové mutácie však postupne posilovali obavy investorov z pomalšieho otvárania ekonomík. Tieto obavy sa nakoniec pretavili do zmazania januárového rastu akciových indexov v závere mesiaca.
- Zasadnutia centrálnych bánk ECB a FED neprinesli podľa očakávaní žiadne prekvapenia. Obe centrálné banky potvrdili svoj záväzok silnej podpory ekonomik a zachovaní priaznivých podmienok financovania pre všetky segmenty ekonomiky. Skončenie obdobia nulových, resp. negatívnych sadzieb je preto zatiaľ v neohľadnede.
- V rámci výsledkovej sezóny v Amerike za 4 kvartál 2020 reportovalo svoje výsledky takmer 40% spoločností. Kým pôvodné očakávania poukazovali na viac ako 9% pokles ziskovosti spoločností, doteraz zverejnené výsledky naznačujú, že tento pokles bude nižší, na úrovni niečo cez 2%. Za týmto zlepšením stoja najmä lepšie výsledky vo finančnom a IT sektore ako sa očakávalo.
- Zverejnené údaje z trhu práce za december v Amerike naopak negatívne prekvapili, keď prvýkrát od marca bol zaznamenaný mierny pokles počtu pracovných miest. Nezamestnanosť zostala na nezmenenej úrovni 6,7%, čo je stále o 3,2% viac ako pred vypuknutím pandémie.
- Akciové trhy tak za mesiac január zaznamenali výkonnosť okolo nuly. Darilo sa jedine akciám spoločností z rozvíjajúcich sa krajín, ktoré zaznamenali cca 3% zhodnotenie.
- Americký dolár posilnil voči euru o 1,1%, avšak stále sa drží takmer v 10% poklese oproti hodnote z minulému roka.

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

* 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 niektoré z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytuje, alebo sa podieľa 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.*A11:N101A1:N101A47A44:N101

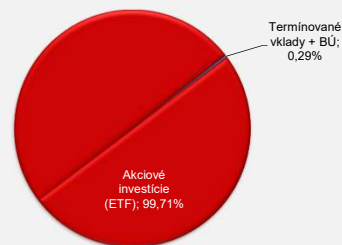
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. január 2021

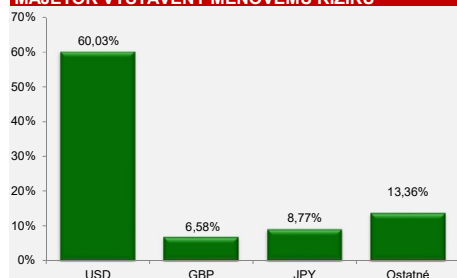
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **

