

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	547 534 493,86 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,080220
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	5,81%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	141,67%

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	84,49%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KDQ92	13,07%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	2,40%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.3.2021	1M zmena	Menové páry	31.3.2021	1M zmena
Global - MSCI World	366	+6,7%	EUR/USD	1,173	-3,3%
EU - Euro Stoxx 600	430	+6,5%	EUR/GBP	0,852	-2,1%
USA - S&P 500	3973	+4,4%	EUR/JPY	129,91	+0,8%
JAP - Nikkei 225	29179	+1,3%	EUR/PLN	4,651	+2,9%
EM - MSCI Emerging	638	-1,5%	EUR/CZK	26,14	-0,2%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

• V marci americký senát finálne schválil fiškálny balík pomoci v hodnote 1,9 bilióna dolárov, ktorý už dlhšie avizoval nový americký prezident J. Biden. Svojou veľkosťou je hneď druhý najväčší po predchádzajúcom balíku z dielne kabinetu D. Trumpa v hodnote 2,2 bilióna a to aj napriek tomu, že americká ekonomika je aktuálne v neporovnateľne lepšom stave, ako tomu bolo pred rokom po vypuknutí pandémie. Nový americký prezident taktiež avizoval, že v najbližšej dobe plánuje prísť k výraznejšiemu navýšeniu korporátnych daní a daní pre vysoko príjmovú skupinu. Tieto peniaze chce následne použiť na financovanie dlhodobého programu obnovy v USA.

• ECB na svojom zasadnutí ponechala podľa očakávaní sadzby na nezmenenej úrovni, avšak informovala o navýšení nákupov dlhopisov v rámci pandemického programu v druhom kvartáli tohto roka. Touto úpravou chce tlmieť rast výnosov a udržať ich na súčasných nízkych úrovniach. Na druhej strane však celkový objem nákupov v rámci programu nezvýšila, čo znamená, že v ďalších kvartáloch by nákupy dlhopisov mali poklesnúť.

• Naproti tomu FED zatiaľ nie je znepokojený rastom výnosov v Amerike. Sadzby naďalej ponechal na nezmenených úrovniach a napriek úprave ekonomického výhľadu smerom nahor naďalej očakáva, že ponechá sadzby na aktuálnych nízkych úrovniach až do roku 2023. Zlepšujúce sa makroekonomické dáta, najmä silnejúce inflačné tlaky a rast výnosov v USA však poukazujú na to, že by k prehodnoteniu rastu sadzieb mohlo prísť skôr.

• Sadzby v Európe v marci aj vplyvom zasadnutia ECB nenadviazali na svoj rast od začiatku tohto roka. Výnosy na nemeckých dlhopisoch so splatnosťou 10 rokov poklesli o 0,03% na úroveň -0,29%. Naopak, výnosy na amerických štátnych dlhopisoch pokračovali vo svojom raste, keď výnos amerického štátneho dlhopisu so splatnosťou 10 rokov vzrástol o 0,34% na úroveň 1,74%. Rozdiel vo výnosoch týchto krajín sa tak opäť dostal nad úroveň 2%, ktorú naposledy dosiahol začiatkom minulého roka.

• Akciové trhy aj v marci dosahovali svoje historické maximá. Darilo sa najmä akciovým indexom v rozvinutých krajinách, keď americký akciový index S&P 500 vzrástol medzičasom o 4,2% a európsky akciový index Stoxx 600 o 6,1%. Naopak, slabšiu výkonnosť zaznamenali akcie rozvíjajúcich sa krajín a technologických spoločností.

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 výslovnou 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 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 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.

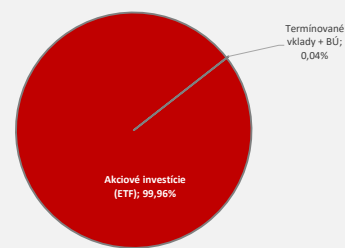
MESAČNÁ SPRÁVA

streda 31. marec 2021

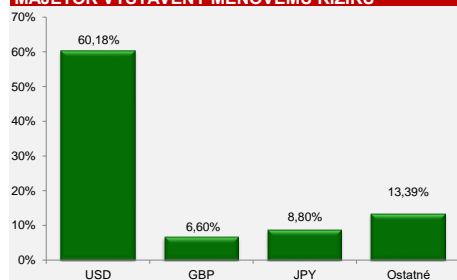
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **

