

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. apríl 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	569 890 623,12 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,081534
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,64%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	145,63%

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	84,55%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KDQ92	12,96%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	2,34%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	30.4.2021	1M zmena	Menové páry	30.4.2021	1M zmena
Global - MSCI World	374	+2,2%	EUR/USD	1,208	+3,0%
EU - Euro Stoxx 600	437	+2,4%	EUR/GBP	0,869	+1,9%
USA - S&P 500	4181	+5,3%	EUR/JPY	131,62	+1,3%
JAP - Nikkei 225	28813	-1,3%	EUR/PLN	4,564	-1,9%
EM - MSCI Emerging	654	+2,5%	EUR/CZK	25,88	-1,0%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• Trhy v apríli nadviazali na optimizmus z prvého kvartálu tohto roka. Napriek problémom s nežiadúcimi vedľajšími účinkami niektorých vakcín prebieha očkovanie rýchlejšim tempom. Percento ľudí zaočkovaných aspoň prvou dávkou sa v Británii a USA blíži k 50%, pričom zvyšné európske krajiny zaostávajú s hodnotou tesne nad 20%. Krajiny postupne pristupujú k uvoľňovaniu pandemických opatrení, čo prináša očakávania z rastu ekonomickej aktivity.

• Makroekonomické dáta poukazujú na silné oživenie americkej ekonomiky, keď rast HDP dosiahol úroveň 6,4% a nezamestnanosť poklesla na úroveň 6%. Medzinárodný menový fond tiež zlepšil svoj odhad rastu globálneho hospodárstva na rok 2021 na úroveň 6%.

• Výsledková sezóna taktiež prispieva k optimizmu. Viac ako 85% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firemné zisky, pričom medziročný rast ziskovosti by z dôvodu základného efektu mal dosiahnuť takmer 50%.

• Centrálné banky ECB aj FED zaujali vyčkávací postoj a naďalej držia sadzby na minimách. Obe centrálné banky avizujú, že je ešte priskoro pre rušenie podporných opatrení a zvyšovanie sadzieb. Šéfka ECB dokonca zdôraznila potrebu pretrvávajúcej uvoľnenej fiškálnej a monetárnej politiky. Pozitívny vývoj a očakávania z rušenia podporných opatrení sa však už teraz pretavili do rastu výnosov na dlhopisoch od začiatku tohto roka.

• Akciové trhy aj v apríli dosahovali nové historické maximá, keď globálny akciový index medzimesačne vzrástol o 2,2%. Dáilo sa najmä americkému akciovému indexu S&P 500, ktorý vzrástol o 5,3%. Naopak, miernu negatívnu výkonnosť zaznamenal japonský akciový index Nikkei 225 na úrovni -1,3%.

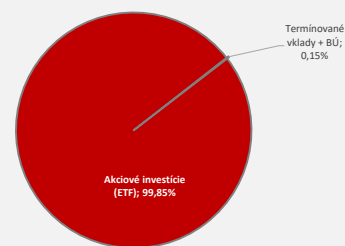
• Očakávania zo znovuoživenia ekonomík prispeli k silnému rastu akcií realitných spoločností, ktoré si pripísali zhodnotenie na úrovni 6,6%. Dáilo sa aj zlatu, ktoré prvýkrát od začiatku roka medzimesačne vzrástlo o 3,6%. Zhodnotenie dolárových pozícií však bolo kompenzované 3% oslabením amerického dolára voči euru.

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

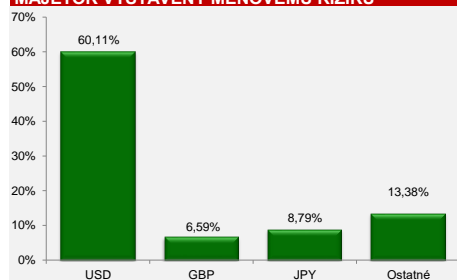
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



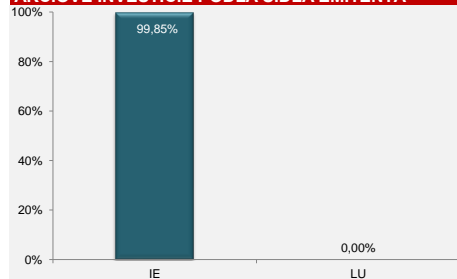
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA 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 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 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. +A35:N101A1:N101A47:N101A47A47:N101