

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. máj 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	576 396 206,54 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,081269
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-0,33%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	144,83%

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	84,76%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KDQ92	12,79%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	2,31%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.5.2021	1M zmena	Menové páry	31.5.2021	1M zmena
Global - MSCI World	374	-0,1%	EUR/USD	1,220	+1,0%
EU - Euro Stoxx 600	447	-2,7%	EUR/GBP	0,860	-1,0%
USA - S&P 500	4204	+0,7%	EUR/JPY	133,79	+1,6%
JAP - Nikkei 225	28860	+0,2%	EUR/PLN	4,486	-1,7%
EM - MSCI Emerging	669	+2,3%	EUR/CZK	25,45	-1,7%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZÉRA

• Pozornosť trhov sa v máji sústreďovala okolo rastúcej inflácie. Čísla za apríl, ktoré boli zverejnené v máji poukázali na najvyšší medziročný rast inflácie v Amerike za posledných viac ako 10 rokov. Rast cien dosiahol úroveň 4,2% a spolu s rastom HDP na úrovni 4,3% výraznejšie prekonal očakávaná analytikov.

• Aktuálne úrovne inflácie sú nad cieľovými úrovňami americkej centrálnej banky FED, a preto sa do popredia dostáva otázka znižovania monetárnej podpory a zvyšovania sadzieb. S ohlásením týchto krokov však zatiaľ FED vyčkáva a argumentuje tým, že tieto úrovne inflácie sú len dočasné a je priskoro na sprísňovanie monetárnej politiky.

• Negatívne prekvapili údaje z trhu práce v Amerike, ktoré nenaplnili silné očakávania. Namiesto očakávaného milióna nových pracovných miest pribudlo len 266 tisíc a nezamestnanosť mierne vzrástla zo 6% na 6,1%. Naopak indikátor sentimentu PMI dosahuje svoje niekoľkoročné maximum a máme za sebou jednu z najlepších výsledkových sezón.

• Zlepšujúca pandemická situácia sa tak dostala do úzadia a trhy sa teraz plne sústreďujú a citlivo reagujú na akékoľvek správy, ktoré by mohli mať dopad na úpravu monetárnej politiky.

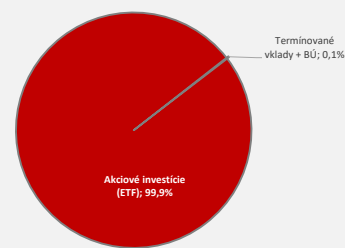
• Neistota ohľadom ďalšieho smerovania monetárnej politiky so sebou priniesla mierne zvýšenú volatilitu v máji na trhu. V úvode mesiaca dosahovali akciové indexy svoje nové historické maximum, z ktorých potom korigovali. Napriek mierne pozitívnej výkonnosti väčšiny regiónov v máji však slabšia výkonnosť amerických akcií a oslabujúci dolár stiahli medzimesačnú výkonnosť globálnych akcií do mierne negatívneho pásma. Naopak, mimoriadne sa darilo akciám stredo-európskych akcií, ktoré vzrástli o 12,1% a z hľadiska výkonnosti od začiatku roka sa stal z najhoršieho regiónu v priebehu mesiaca najlepším.

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

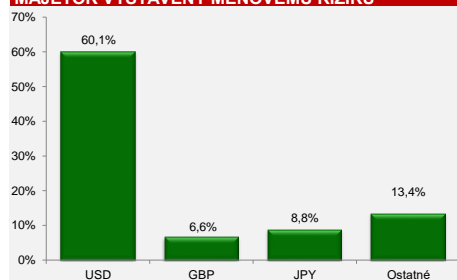
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



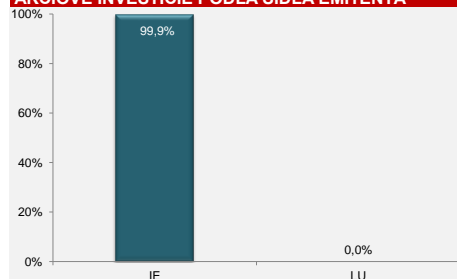
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



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 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 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