

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. júl 2023

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 093 741 565,09 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,093843
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	2,30%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	182,71%

Fond je určený sporeiteľom, 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	73,37%
INVE스코 MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B60SX394	16,08%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJKQDQ92	7,64%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	1,39%

VÝVOJ NA TRHU

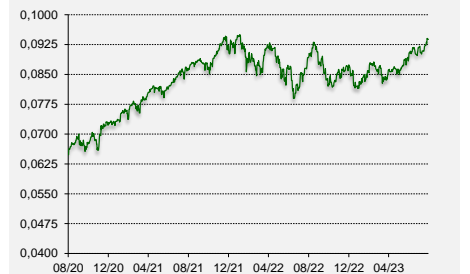
Akciové indexy	31.7.2023	1M zmena	Menové páry	31.7.2023	1M zmena
Global - MSCI World	441	↑2,3%	EUR/USD	1,102	↑1,4%
EU - Euro Stoxx 600	471	↑2,2%	EUR/GBP	0,858	-0,1%
USA - S&P 500	4589	↑3,2%	EUR/JPY	156,73	-0,3%
JAP - Nikkei 225	33172	0,0%	EUR/PLN	4,407	-0,7%
EM - MSCI Emerging	542	↑6,2%	EUR/CZK	23,90	↑0,7%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

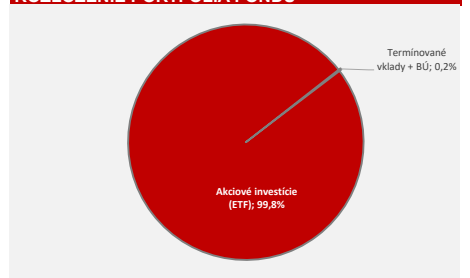
- Posilnenie očakávaní z „mäkkého“ pristátia ekonomiky podporili v júli optimizmus na trhoch. Rizikové aktíva tak nadviazali na svoj rast z predošlého obdobia a akciové trhy viacerých regiónov sa priblížili k svojim historickým maximám.
- Za pozitívnu náladu na trhoch možno hľadať lepšie prichádzajúce dáta a najmä blížiaci sa koniec zvyšovania sadzieb. Centrálné banky FED a aj ECB podľa očakávaní v júli síce zvýšili sadzby o 0,25%, avšak nie je vylúčené, že išlo o posledné zvýšenie sadzieb v rámci tohto cyklu. Ako hlásajú, ďalší vývoj bude závisieť od inflačných dát, ktoré nateraz majú pozitívnu dynamiku.
- Diskusia medzi investormi sa tak presúva zo zvyšovania sadzieb na to, ako dlho budú centrálné banky držať sadzby na aktuálnych reštriktívnych úrovniach a koľko zníženie sadzieb možno očakávať v roku 2024. Najväčšími výzvami pre centrálné banky je aktuálne boj so stále vysokou jadrovou infláciou (inflácia očistená o ceny energií a potravín) a nielen nastolenie pozitívnej inflačnej dynamiky, ale aj finálne dosiahnutie inflačného cieľa na úrovni 2%.
- Positívny impulzom okrem lepších inflačných dát a dát o raste HDP boli aj výsledky firiem za druhý kvartál tohto roka. Tie poukázali na menší prepád ziskovosti firiem oproti pôvodným odhadom, pričom rast ziskovosti by sa už v druhej polovici tohto roka mal dostať opätovne do čiernych čísiel.
- Globálny akciový index si pripísal v júli 2,3% zhodnotenie. Najviac sa darilo akciám stredo európskeho regiónu, ktoré medzimesačne vzrástli o 6,2% a od začiatku roka dosahujú takmer 30% zhodnotenie.
- Na zhodnotenie dolárových pozícií negatívne vplývalo oslabenie amerického dolára. Po zverejnení dát o slabšej tvorbe nových pracovných miest dokonca dolár oslabil až nad úroveň 1,12 EUR/USD, avšak následne korigoval svoje straty a ukončil mesiac v 1,4% poklese.

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

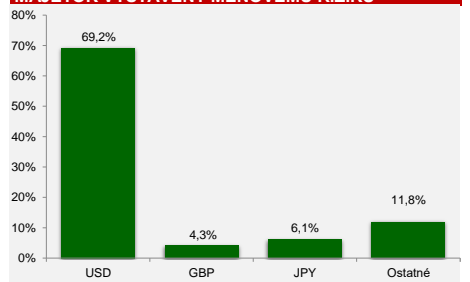
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



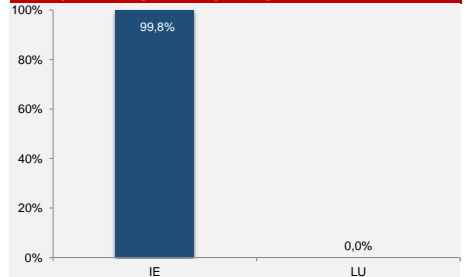
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



* Podiel akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

** Percento z akciovej zložky portfólia

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,45% 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 výslovné 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 zakázané.**

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.