

INDEX

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 28. apríl 2023

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	938 989 745,31 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,086288
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,23%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	159,95%

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	75,17%
INVECO MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B60SX394	14,94%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJ0KQ92	8,17%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	1,49%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	28.4.2023	1M zmena	Menové páry	28.4.2023	1M zmena
Global - MSCI World	406	+10,1%	EUR/USD	1,098	+1,0%
EU - Euro Stoxx 600	467	+2,6%	EUR/GBP	0,881	+0,1%
USA - S&P 500	4169	+1,6%	EUR/JPY	149,35	+3,1%
JAP - Nikkei 225	28856	+2,9%	EUR/PLN	4,582	-1,9%
EM - MSCI Emerging	500	-1,1%	EUR/CZK	23,50	+0,0%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

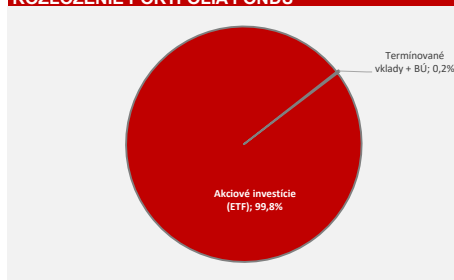
- Apríl priniesol na trhy mierne ukladnenie, čo sa prejavilo v poklese celkovej volatility, ako aj zvýšenom dopyte po rizikových aktívach. K tomuto ukladneniu prispelo najmä to, že problémy v bankovom sektore ďalej neeskalovali.
- Napriek tomu sa problémy bankového sektora nedajú považovať za zažehnané, čo vidieť aj na cenách akcií bánk. Kým akcie európskych bánk v apríli čiastočne zmazali svoje straty z marca, akcie amerických, najmä regionálnych bánk pokračovali v miernom poklese. Za týmto rozdielnym vývojom stojí laxnejšia regulácia amerického bankového trhu a s tým spojená horšia kapitálová pozícia amerických bánk oproti európskym náprotivkom, či špecifické riziká plynúce z niektorých obchodných modelov amerických bánk.
- V apríli centrálné banky ECB a FED nezasadali. Očakávaná zvyšovanie sadzieb po marcovom poklese však mierne posilnili, keď by sadzby mali dosiahnuť svoj vrchol na úrovni 5-5,25% v USA a 3,75% v Eurozóne. Ohľadom vývoja po dosiahnutí tohto vrcholu panuje veľa otázok. Aktuálne sa dostávame do bodu, kedy by sa mal naplno pretavovať efekt zvýšenia sadzieb do ekonomiky a inflačných čísel. Centrálné banky preto potrebujú čas na potvrdenie alebo vyvrátenie toho, či dané úrovne sadzieb budú dostatočné na stlačenie inflácie k ich 2% cieľu.
- Výsledkov sezónu napriek poklesu ziskovosti firiem možno považovať za pozitívnu. Takmer 80% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané výsledky, keď namiesto takmer 7% poklesu ziskovosti by sa mal pokles pohybovať len na úrovni 2%, čo podporilo zhodnotenie akcií.
- Prichádzajúce dáta možno naďalej hodnotiť ako zmiešané a rovnako tak aj sentiment na trhu. Spomalenie ekonomickej aktivity badať na poklese HDP, či predstihových ukazovateľoch PMI najmä vo výrobnom sektore. Naopak, sektor služieb zostáva odolný a rovnako tak trh práce, čo potvrdzuje nezamestnanosť na historických minimách. Oba tábory „bykov“ aj „medvedov“ si tak nájdu dôvody pre svoje vnímanie budúceho vývoja trhov.
- Akciové indexy dosiahli v apríli mierne kladné zhodnotenie. Darilo sa najmä európskym akciám, keď európsky akciový index Stoxx Europe 600 vzrástol o 1,9% a dosiahol svoje historické maximum. Akcie stredoeurópskeho regiónu dokonca vzrástli medzičasne o viac ako 10%. Zo zhodnotenia amerických akcií, ktoré sú v globálnom indexe zastúpené s viac ako 65% podielom, však ukrojilo oslabenie amerického dolára. Celkovo tak zhodnotenie globálneho akciového indexu vyjadreného v eurách skončilo medzičasne na nule.

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

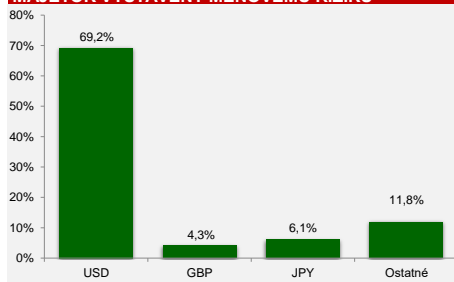
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



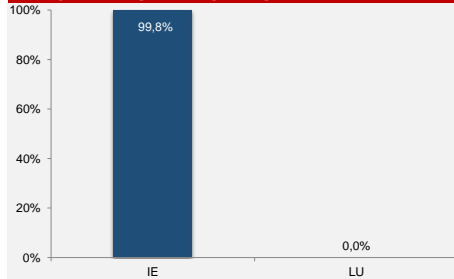
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



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: 0,30% 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 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.