

INDEX

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	1 130 626 130,03 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,093263
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-0,62%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	180,96%

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 akcioví 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	70,56%
INVECO MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B60SX394	16,80%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	akciové ETF	IE00BJKQDQ92	7,35%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	1,33%

VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.8.2023	1M zmena	Menové páry	31.8.2023	1M zmena
Global - MSCI World	437	-0,8%	EUR/USD	1,087	-1,4%
EU - Euro Stoxx 600	458	-2,5%	EUR/GBP	0,857	-0,1%
USA - S&P 500	4508	-1,6%	EUR/JPY	158,49	1,1%
JAP - Nikkei 225	32619	-1,6%	EUR/PLN	4,467	1,4%
EM - MSCI Emerging	508	-6,2%	EUR/CZK	24,07	0,7%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

- Rizikové aktíva sa v auguste dostali pod tlak. Silnejšie presvedčenie investorov, že centrálné banky budú nútené držať sadzby na aktuálnych zvýšených úrovniach dlhšie, ako sa pôvodne očakávalo, tlačilo v prvej polovici ceny akcií a dlhopisov smerom nadol. V druhej polovici mesiaca sa však tento trend podarilo zvrátiť, a tak rizikové aktíva skončili len v miernych mínusoch.
- Práve vývoj monetárnej politiky centrálnych bánk v nadvládajúcom období naďalej zostáva hlavnou témou, ktorá hýbe trmi. Napriek tomu, že centrálné banky v auguste nezasadali, investori pozorne sledujú prichádzajúce informácie a dáta, ktoré by mohli priniesť viac svetla do toho, aký bude vývoj na poli úrokových sadzieb.
- Predstavitelia FED-u na pravidelnom sympóziu v Jackson Hole koncom augusta potvrdili „jastrabie“ stanovisko banky podmienené prichádzajúcimi dátami, avšak nesignalizovali naliehavú potrebu ďalej zvyšovať sadzby. Trhy túto skutočnosť zobrali pozitívne, čo v závere mesiaca prispelo k zlepšeniu nálady na trhoch.
- Aktuálne sa tak na septembrových zasadnutiach FED a ECB neočakáva, že by pristúpili k zvýšeniu sadzieb a skôr by mali zaujať vyčkávací postoj. Do konca roka by sadzby mali zostať na aktuálnych úrovniach, prípadne by mohlo prísť ešte k ich jednému zvýšeniu o 0,25%. Najväčšou otázkou, ktorá bude hýbať trmi je však vývoj sadzieb v roku 2024, kde investori aktuálne očakávajú viacnásobné zníženie sadzieb najmä zo strany americkej centrálnej banky.
- V auguste boli odolné údaje z USA v kontraste s rastúcimi obavami z recesie v Európe a problémami čínskej ekonomiky. Indikátor PMI sa v eurozóne prepadol hlbšie pod úroveň 50, čo signalizuje očakávaný pokles ekonomickej aktivity a čínska ekonomika bojuje so slabším hospodárskym rastom, defláciou, či problémami v reálnom sektore. Rozdielny vývoj ekonomiky tak bolo vidieť aj na zhodnotení akciových regiónov v auguste.
- Práve americké akcie si v auguste vedli najlepšie. Ako jediné v eurovom vyjadrení nezaznamenali pokles. Naopak, najväčší pokles na úrovni cca -6% zaznamenal index rozvíjajúcich sa krajín. Na zhodnotenie pre eurového investora však pozitívne vplyvalo posilnenie amerického dolára, ktorý medzimesačne rástol o 1,4%. Celkovo tak globálne akcie skončili len v miernom mínuse na úrovni -0,8%. Aj napriek poklesu však platí, že akciové trhy sa držia v rastovom trende a aj menšie korekcie, aké sme videli tento mesiac sú investormi dokupované.

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: 0,45% 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 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.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Mlynské nivy 1, P.O.BOX 66
820 04 Bratislava 24

Infolinka: 0850 111 110

Web adresa: www.vubgenerali.sk

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:
<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

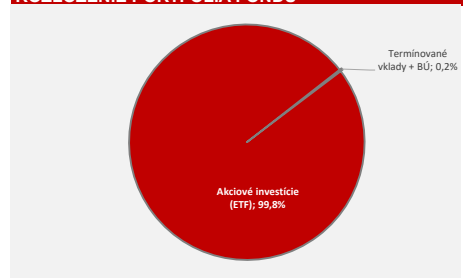
MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 31. august 2023

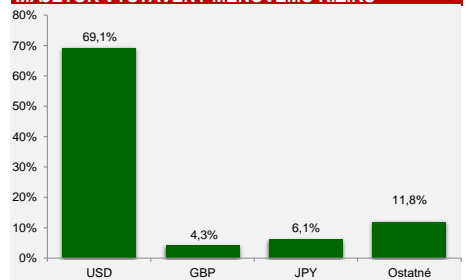
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **

