

## INDEX

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

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 660 030 973,18 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,107317
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,24%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	223,30%

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika. Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najrýchlejšie 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	25,1%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	LU2263803533	22,2%
INVECO MSCI WORLD	akciové ETF	IE00B60SX394	19,1%
SPDR MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00BFY0GT14	11,3%
HSBC MSCI World UCITS ETF	akciové ETF	IE00B4X9L533	8,3%
HSBC MSCI World UCITS ETF Acc	akciové ETF	IE00UQND7H4	7,4%
Amundi MSCI World	akciové ETF	LU2572257124	6,4%

### VÝVOJ NA TRHU

Akciové indexy	31.5.2024	1M zmena	Menové páry	31.5.2024	1M zmena
Global - MSCI World	511	+2,9%	EUR/USD	1,085	+1,3%
EU - Euro Stoxx 600	518	+3,5%	EUR/GBP	0,854	-0,1%
USA - S&P 500	5278	+5,0%	EUR/JPY	170,52	+1,3%
JAP - Nikkei 225	38488	+0,2%	EUR/PLN	4,265	-1,2%
EM - MSCI Emerging	552	+0,6%	EUR/CZK	24,71	-1,7%

### KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• Investori v máji netrežливо očakávali, či nové inflačné dáta potvrdia nárast inflácie z predošlého obdobia. Zverejnené dáta v USA však túto obavu nepotvrdili a poukázali na jej mierny pokles o 0,1% na úroveň 3,4%. Trhy tak opäť mierne zvýšili šance na nižšie sadzby už v tomto roku, čo sa pozitívne prejavilo do zhodnotenia rizikových aktív.

• Členovia FED-u na svojom zasadnutí a vo zverejnenej zápisnici naďalej poukazujú na to, že vývoj monetárnej politiky bude závisieť od prichádzajúcich dát a neponáhľajú sa s ich znižovaním. Sadzby tak v USA nateraz zostávajú v pásme 5,25-5,5%, pričom očakávania investorov poukazujú na 1 až 2 zníženia sadzieb v tomto roku. FED však trhy prekvapil rozsahom spomalenia tempa znižovania bilancie od júna do 60 na 25 mld. USD. Táto správa pozitívne pôsobí na cenu dlhopisov, keďže tlmi tlaky na rast ich výnosov v nasledujúcom období.

• Naopak ECB signalizuje, že k zníženiu sadzieb by mali pristúpiť už na júnovom zasadnutí, pričom niektorí jej členovia sa vyjadrili, že tempo znižovania by mohlo byť rýchlejšie, ako trhy očakávajú. Tieto vyjadrenia sa však dostali do úzadia po zverejnení vyšších inflačných dát na konci mesiaca.

• Pozitívne na rizikové aktíva vplývalo aj ukončenie výsledkovej sezóny za prvý kvartál 2024. Posledná z veľkých spoločností, ktorá reportovala svoje výsledky bol výrobca čipov pre umelú inteligenciu, spoločnosť Nvidia. Napriek vysokým očakávaniam sa spoločnosť podarilo tieto očakávania znova prekonať. Medziročne tak celková ziskovosť amerických spoločností narastala o zhruba 6%.

• Akciové trhy sa vrátili na rastovú dráhu a opäť prekonávali svoje historické maximá. Z hľadiska regiónov sa najviac darilo americkému akciovému indexu S&P 500, ktorý medzimesačne vzrástol o takmer 5%. Zhodnotenie zvyšných regiónov sa pohybovalo na úrovni 0 až 3%. Celkovo si tak globálny akciový index MSCI World pripísal 2,9% zhodnotenie.

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: 0,425% 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 výslednú 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 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.

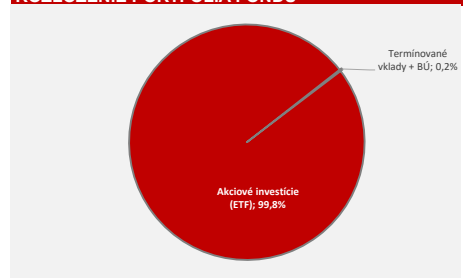
## MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 31. máj 2024

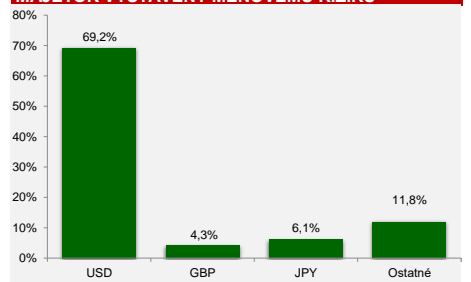
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



### AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA \*\*

