

SMART

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

MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 30. jún 2022

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Ciastá hodnota majetku vo fonde:	60 805 888,24 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051262
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,24
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-4,73%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	54,43%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Fond je zameraný na zelené investície zlepšujúce planétu a na najnovšie inovácie v investovaní. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, reálnych a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu.

TOP 10 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,98%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,02%
CHINA GOVT INTL BOND	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,01%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,93%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dihopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,81%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,78%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dihopis fin. inštitúcie	AT0000A2V CV4	0,77%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dihopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,76%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,71%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciový fond	IE00BH4GPZ28	7,92%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciový fond	IE00BGHQ0G80	4,24%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,80%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	3,44%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,66%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	2,49%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,46%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,41%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,30%
Source S&P 500 EUR H	akciové ETF	IE00BRKWGL70	2,24%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.6.2022	1M zmena	Menové páry	30.6.2022	1M zmena
Nemecko	1,34%	0,21%	EUR/USD	1,039	-3,0%
USA	3,01%	0,17%	EUR/GBP	0,858	0,8%
Slovensko	2,35%	0,37%	EUR/JPY	141,54	3,0%
Taliansko	3,26%	0,14%	EUR/PLN	4,690	2,4%
Poľsko	6,93%	0,31%	EUR/CZK	24,74	0,1%
Akciové indexy	30.6.2022	1M zmena	Komodity	30.6.2022	1M zmena
Global - MSCI World	380	-6,4%	Zlato	1807,3	-1,6%
EU - Euro Stoxx 600	407	-8,0%	Striebro	20,28	-5,9%
USA - S&P 500	3785	-8,3%	Platina	896,7	-7,4%
JAP - Nikkei 225	26393	-3,1%	Paládium	1940,2	-3,1%
EM - MSCI Emerging	501	-6,6%	Ropa	105,76	-5,5%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

- Dominantnými témami na trhoch boli v júni opäť inflácia, energetická kríza a obavy z recesie. Neslabnúca inflácia na rekordných úrovniach spôsobila v júni ďalší rast výnosov na dlhopisových trhoch, ktoré dosahovali svoje niekoľkoročné maximá. FED v boji proti inflácii pristúpil k razantnému zvýšeniu sadzieb na júnovom zasadnutí o 0,75%, pričom do konca roka by mala zvýšiť sadzby o ďalšieho 1,75%.
- K zvýšeniu sadzieb pristúpili aj ďalšie centrálné banky v Anglicku a Švajčiarsku. Zvýšenie sadzieb vo Švajčiarsku bolo neočakávané a prvé po 15 rokoch. Centrálna banka týmto krokom prebehla aj samotnú Európsku centrálnu banku, ktorá plánuje pristúpiť k prvému zvýšeniu až v júli. Era negatívnych sadzieb sa tak blížila definitívne k svojmu koncu.
- Rast výnosov na dlhopisoch bol natoľko silný, že ECB v júni zasadala hneď dvakrát. Kým prvé zasadnutie bolo plánované, druhé mimoriadne zvolala z dôvodu silného rastu rizikových prírátok na dlhopisoch krajín periferie. ECB na tomto zasadnutí ohlásila vytvorenie nového nástroja, ktorým chce bojovať práve proti rozdielnemu vývoju výnosov dlhopisov krajín eurozóny a tlmíť tak riziko potenciálnych výpredajov dlhopisov najviac zadĺžených krajín.
- Práve najviac zadĺžené krajiny a korporácie sú najviac ohrozené rastom sadzieb, keďže refinancovanie dlhu do budúca bude pre nich výrazne drahšie. Navyše aktualizované projekcie hospodárskeho rastu a inflácie poukazujú na zhoršenie. Kým hospodársky rast na roky 2022 a 2023 je revidovaný smerom nadol, inflačné očakávania smerom nahor. K optimizmu nepridávajú ani zhoršujúce sa indikátory sentimentu. Táto dynamika zhoršuje rozhodovacie pozície centrálnych bánk, ktoré musia balansovať pri určovaní menovej politiky medzi obavami z inflácie, slabného rastu, ako aj geopolitických rizík.
- Napriek čiastočnej korekcii rastu výnosov v závere mesiaca si dlhopisy pripísali negatívny mesiac. Toto negatívne zhodnotenie bolo umocnené výrazným rozšírením rizikových prírátok na korporátnych dlhopisoch. Celkovo tak dlhopisový trh zažíva jeden z najhorších vstupov do roka v svojej histórii.
- Spríšuujúca sa menová politika a rastúce obavy z recesie naplno dopadli na akciový trh. Akcie výraznejšie korigovali a medzimesačne si jednotlivé regióny pripísali zhodnotenie v rozmedzí -3% až -9%. Lepšie sa darilo len čínskym akciám, ktoré si vplyvom stimulov zo strany centrálnej banky a uvoľneniu covid opatrení pripísali pozitívne zhodnotenie. Drahé kovy taktiež skončili medzimesačne v minuse. Naopak, očakávané silnejšie spríšuovanie menovej politiky a rastúca riziková averzia na trhu priala zhodnoteniu amerického dolára, ktorý zhodnotil o 3% pod úroveň 1,04.

V priebehu mesiaca sme realizovali výmeny investícií v súvislosti so zmenou fondu na SMART, zelený inovatívny fond.

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

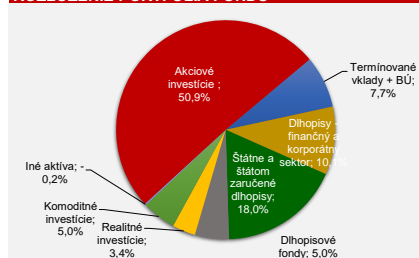
Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,66%, A- až A+: 10,12%, BBB- až BBB+: 13,84%, iné: 2,25%
 Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

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 kolísav v závislosti od situácie na finančných trhoch. Doterajší výnos nie je zárukou budúceho výnosu. 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.

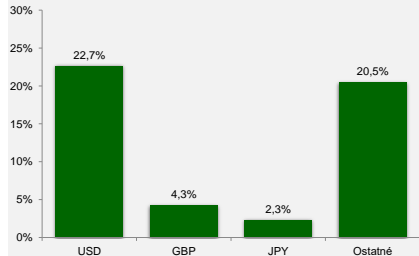
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



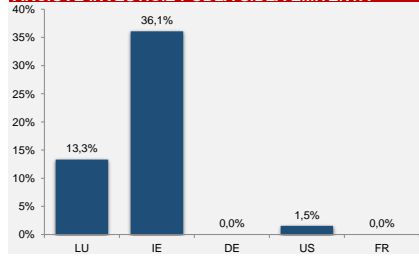
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

