

SMART

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. júl 2022

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	63 952 429,43 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,053852
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	3,90
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	5,05%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	62,23%

Fond je určený sporeiteľom, 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	2,88%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,89%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,00%
CHINA GOVT INTL BOND	25.10.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	0,97%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ00011004600	0,89%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,76%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,75%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dlhopis fin. inštitúcie	AT0000A2V CV4	0,75%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,74%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,72%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciový fond	IE00BH4GPZ28	8,36%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciový fond	IE00BGHQ0G80	4,41%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,59%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,85%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,73%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,56%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,35%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5N333	2,24%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	2,03%
INVERSCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	1,96%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.7.2022	1M zmena	Menové páry	29.7.2022	1M zmena
Nemecko	0,82%	-0,52%	EUR/USD	1,020	-1,8%
USA	2,65%	-0,36%	EUR/GBP	0,840	-2,1%
Slovensko	1,78%	-0,57%	EUR/JPY	136,42	-3,6%
Taliansko	3,02%	-0,24%	EUR/PLN	4,738	1,0%
Poľsko	5,54%	-1,39%	EUR/CZK	24,61	-0,5%
Akciové indexy	29.7.2022	1M zmena	Komodity	29.7.2022	1M zmena
Global - MSCI World	420	10,7%	Zlato	1765,9	-2,3%
EU - Euro Stoxx 600	438	7,8%	Striebro	20,36	0,4%
USA - S&P 500	4130	9,2%	Platina	899,4	0,3%
JAP - Nikkei 225	27802	5,3%	Paládium	2131,1	9,8%
EM - MSCI Emerging	500	-0,2%	Ropa	98,62	-4,3%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• Mesiac júl so sebou priniesol obrat na akciových aj dlhopisových trhoch. Po mesiacoch negatívneho zhodnotenia zapríčinených rastúcou infláciou a s tým súvisiacim spríšuňovaním menovej politiky sa trhy dočkali rastu. Hlavným dôvodom boli paradoxne narastajúce obavy z recesie, ktoré tlmili očakávania zo zvyšovania sadzieb v nadchádzajúcom období. Očakáva sa, že spomalenie ekonomickej aktivity by mohlo pomôcť centrálnym bankám skrotiť infláciu, ktorá dosahuje svoje maximá v novodobej histórii.

• Inflácia v USA na 40-ročných maximách na úrovni 9,1% a 8,6% v eurozóne nenechala centrálnu banku v júli chladnými. ECB po 11 rokoch prekvapivo pristúpila k zvýšeniu sadzieb hneď o 0,5%, čím ukončila svoju éru negatívnych úrokových sadzieb trvajúcu od roku 2014. FED takticky zopakoval zvýšenie sadzieb z predchádzajúceho mesiaca, keď ich zvýšil o 0,75% do pásma 2,25-2,5%. K ďalšiemu zvýšeniu sadzieb by malo prísť na nadchádzajúcich zasadnutiach až nad úroveň 1% v eurozóne a 3% v USA, ktoré by mali dosahovať v prvom polroku budúceho roka. Ďalší rast by sa mal následne zastaviť. Dokonca, vplyvom ekonomickeho spomalenia by centrálna banka, najmä FED, mali pristúpiť k ich opätovnému zníženiu.

• Ekonomické spomalenie vidieť už aj na dátach. Zverejnené HDP dáta v USA za druhý kvartál tohto roka negatívne prekvapili, keď namiesto očakávaného medzročného rastu HDP na úrovni 0,4% poukázali na jeho pokles o 0,9%. Na druhú stranu, trh práce zostáva naďalej silný s nezamestnanosťou na historických minimách, silnou tvorbou nových pracovných miest a rastom miezd.

• K pozitívnej nálaude v júli prispeli aj reportované výsledky spoločností za 2. kvartál tohto roka. Hoci rast ziskovosti už nebol taký silný ako v predchádzajúcich kvartáloch, stále dosiahol úroveň vyše 6% a prekonal tak očakávania analytikov.

• Zhodnoteniu dlhopisových investícií sa z dôvodu poklesu výnosov v júli dalo. Pokles bol viditeľný najmä na dlhopisoch so splatnosťami 5 a viac rokov. K pozitívnemu zhodnoteniu prispelo aj zníženie kreditných prírážok na korporátnych dlhopisoch.

• Akciové trhy skončili vo výrazných plusoch. Darilo sa najmä zhodnoteniu amerických akcií, ktoré spolu s ďalším posilnením amerického dolára potiahli zhodnotenie globálneho akciového indexu nad úroveň 10%. Naopak, silnejúci dolár neprospeje zhodnoteniu zlata, ktoré medzimesačne pokleslo o 2,3%. Cena ropy vplyvom obáv z recesie pokračovala vo svojom poklese a medzimesačne poklesla o viac ako 4% pod úroveň 100 USD za barel.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,64%, A- až A+: 9,80%, BBB- až BBB+: 13,88%, iné: 1,47%
 Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predběžnej čistej hodnoty majetku

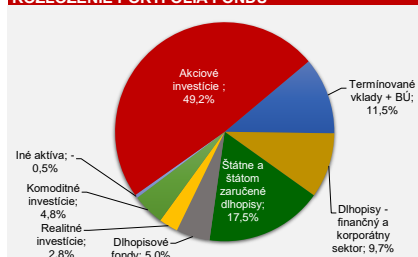
Upozornenie:

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.

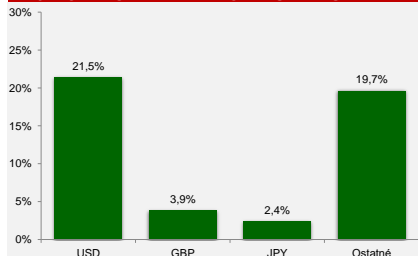
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



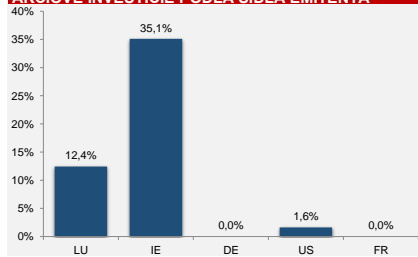
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

