

SMART

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

MESAČNÁ SPRÁVA

streda 31. august 2022

ZAKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	62 886 434,38 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,052798
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	3,61
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-1,96%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	59,06%

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	2,77%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,88%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,04%
CHINA GOVT INTL BOND	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,00%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,91%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dihopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,78%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	0,75%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dihopis fin. inštitúcie	AT0000A2V/CV4	0,74%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dihopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,73%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,70%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciový fond	IE00BH4GPZ28	8,37%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciový fond	IE00BGHQ0G80	4,39%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,61%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	2,74%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,63%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,55%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,26%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5NX33	2,21%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZ2DD79	1,97%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	1,96%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.8.2022	1M zmena	Menové páry	31.8.2022	1M zmena
Nemecko	1,54%	0,72%	EUR/USD	1,000	-1,9%
USA	3,19%	0,54%	EUR/GBP	0,860	2,4%
Slovensko	2,55%	0,77%	EUR/JPY	138,72	1,7%
Taliansko	3,89%	0,87%	EUR/PLN	4,728	-0,2%
Poľsko	6,15%	0,61%	EUR/CZK	24,55	-0,2%
Akciové indexy	31.8.2022	1M zmena	Komodity	31.8.2022	1M zmena
Global - MSCI World	408	-2,8%	Zlato	1711,0	-3,1%
EU - Euro Stoxx 600	415	-5,0%	Striebro	17,99	-11,6%
USA - S&P 500	3955	-4,1%	Platina	848,9	-5,6%
JAP - Nikkei 225	28092	1,1%	Paládium	2088,3	-2,0%
EM - MSCI Emerging	502	0,4%	Ropa	89,55	-7,4%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

- Investori v auguste opäť výrazne zvýšili svoje očakávania rastu úrokových sadzieb na oboch stranách Atlantiku. Za touto zmenou možno opätovne hľadať najmä pretrvávajúce inflačné tlaky spôsobené obavami ohľadom dodávok energií a ich narastajúcimi cenami.
- Tlak na rast inflácie je navyše naďalej podporený silným trhom práce. Nezamestnanosť dosahuje svoje historické minimum, tvorba nových pracovných miest prekonáva očakávania a rast miezd je na nadpriemerných úrovniach. Trhy tak oprávnené očakávajú, že centrálna banka budú musieť pristúpiť k razantnejšiemu kroku v boji s infláciou.
- Tieto očakávania potvrdili koncom augusta vo svojich vyjadreniach centrálni bankári na sympóziu v Jackson Hole. Centrálna banka by mali pokračovať v rýchlejšom zvyšovaní sadzieb. Tie by následne mali držať na vyšších úrovniach dlhšie, ako sa predpokladalo s cieľom dostať infláciu pod kontrolu. To aj za cenu negatívnych dopadov na zamestnanosť, či riziko uvrhnutia ekonomiky do recesie.
- Aktuálne trhy očakávajú rast sadzieb až ku 4% v USA a 2,3% do prvej polovice roka 2023, čo predstavuje ich ďalší nárast o cca 1,5% resp. 2,3% zo súčasných úrovní. K najbližšiemu zvýšeniu by malo prísť už na septembrových zasadnutiach a to rovno o 0,75%. ECB by k zvýšeniu v takomto rozsahu mala pristúpiť po prvýkrát, keďže v minulosti zvýšila sadzby v rámci jedného zasadnutia maximálne o 0,5%.
- Výnosy na dlhopisoch sa tak odrazili opätovne nahor a priblížili sa ku svojim maximám z júna tohto roka. Na rastúce výnosy a neistotu na trhu negatívne reagovali rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch svojim rozšírením. Celkovo si tak dlhopisy pripísali negatívny mesiac.
- Solidné firemné výsledky podporovali akciové trhy v oživení začiatkom augusta. V druhej polovici mesiaca sa však vplyvom rastu výnosov dostali do červených čísiel. Globálny akciový index tak medzimesačne poklesol o 3%. Nedarilo sa ani alternatívnym investíciám, keď zlato opätovne atakovalo hranicu 1700 dolárov a medzimesačne pokleslo o 3,1%.
- Naopak, z neistoty na trhu a hroziacej recesie v Európe naďalej ťažil americký dolár, ktorý sa prvýkrát od roku 2003 dostal pod paritu. Od začiatku roka tak limituje výraznejšie poklesy na amerických akciách, ktoré sú vo väčšej miere zastúpené aj v globálnom akciovom indexe.

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: 1,61%, A- až A+: 9,85%, BBB- až BBB+: 13,80%, iné: 1,38%

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemerné ročné predběžné čistej hodnoty majetku

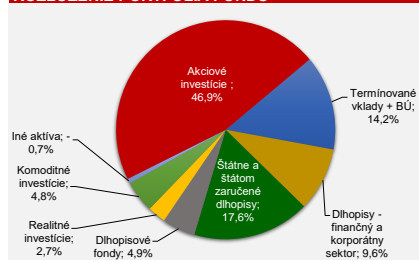
Upozornenie:

Činnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzavretím 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



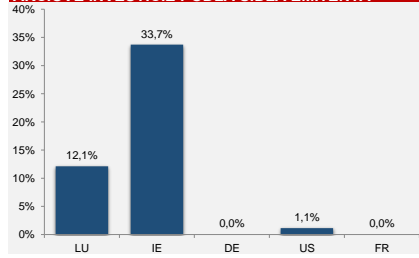
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

