

SMART

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. september 2022

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Ciastá hodnota majetku vo fonde:	59 973 378,40 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,050129
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	3,87
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-5,06%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	51,02%

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	2,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,94%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	21.4.2036	0,375%	štátny dlhopis	SK4000018958	1,93%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	1,06%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	1,02%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,96%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dihopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,81%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dihopis fin. inštitúcie	AT0000A2VCV4	0,77%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporatívny dlhopis	XS0940293763	0,76%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dihopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,75%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH4GPZ28	7,76%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,33%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,78%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	2,58%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,58%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,53%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5NX33	2,16%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,13%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZ2DD79	1,95%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	1,92%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.9.2022	1M zmena	Menové páry	30.9.2022	1M zmena
Nemecko	2,11%	0,57%	EUR/USD	0,975	-2,5%
USA	3,83%	0,64%	EUR/GBP	0,883	-2,6%
Slovensko	3,31%	0,76%	EUR/JPY	141,01	-1,7%
Taliansko	4,52%	0,63%	EUR/PLN	4,848	-2,5%
Poľsko	7,17%	1,01%	EUR/CZK	24,55	0,0%
Akciové indexy	30.9.2022	1M zmena	Komodity	30.9.2022	1M zmena
Global - MSCI World	380	-6,9%	Zlato	1660,6	-2,9%
EU - Euro Stoxx 600	388	-6,4%	Striebro	19,03	5,8%
USA - S&P 500	3586	-9,2%	Platina	864,0	1,8%
JAP - Nikkei 225	25937	-7,0%	Paládium	2166,5	3,7%
EM - MSCI Emerging	443	-11,7%	Ropa	79,49	-10,7%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• Vývoj na trhoch v septembri kopíroval predošlý mesiac. Na trhoch naďalej prevládala vysoká volatilita spojená s neistotou ohľadom ďalšieho vývoja inflácie. Očakávaná z postupného otočenia trendu v inflačných dátach sa zatiaľ neaplňujú, keď zverejnené inflačné dáta prekonal očakávaná. Inflácia tak naďalej zostáva na svojich dlhodobých maximách a v USA a eurozóne atakuje 10%.

• Očakávanými udalosťami v septembri boli zasadnutia centrálnych bánk. Centrálné banky v boji proti inflácii opäť pritvrdili. FED a aj ECB sa rozhodli zvýšiť svoje sadzby o ďalšieho 0,75%, pričom so zvyšovaním sadzieb tento rok ešte neplánujú skončiť. Do konca roka by mali pristúpiť k ich ďalšiemu zvýšeniu o cca 1,25% na úroveň 4,25% v USA a 2% v eurozóne.

• S ďalším zvyšovaním sadzieb by mali centrálné banky pokračovať aj budúci rok. Kým FED by už v roku 2023 mal zvyšovať sadzby len kozmeticky, ECB bude musieť dohŕňať svoje vyčkávanie so zvyšovaním sadzieb z úvodu tohto roka. V nasledujúcom roku by tak sadzby v eurozóne mali prekročiť hranicu 3%.

• Efekt zvyšovania sadzieb by sa mal postupne pretavovať do ekonomiky a inflačných dát. Práve od nich bude záležať, aké ďalšie kroky budú podnikáť centrálné banky, keďže ich primárnym cieľom je udržiavať cenovú stabilitu, ktorú sa im však aktuálne nedarí zvládnuť.

• Dáta z trhu práce zostávajú naďalej silné, keď sa nezamestnanosť naďalej drží na svojich minimách. Najnovšie zverejnené projekcie FEDU však poukazujú na postupný nárast nezamestnanosti na úroveň 4,4% už v roku 2023. Zároveň očakávaný rast HDP v roku 2023 revidovali FED a aj ECB výraznejšie nadol, kým inflácia by nemala o toľko oslabnúť, ako pôvodne projektovali.

• Výnosy na dlhopisoch tak opäť prekonal svoje tohtoročné maximá a dosahujú svoje úrovne spred viac ako 10 rokov. Rýchlejšie spríšuňovanie menovej politiky sa negatívne prejavilo aj na rozšírení rizikových prirážok na korporatívnych, ako aj na štátnych dlhopisoch. Celkovo si tak dlhopisy pripísali ďalší negatívny mesiac. Pozitívnu správu však je, že aktuálne negatívne preceňovanie dlhopisov smerom nadol znamená vyšší očakávaný výnos dlhopisov do budúcnosti, ktorý vzrástol v porovnaní so začiatkom roka o 2 a viac percent.

• Rast výnosov sa negatívne odzrkadlil aj na zhodnotení akciového trhu. Investori sa zbavovali rizikových aktív a akciové indexy tak prekonal svoje tohtoročné minimá. Globálny akciový index poklesol o 6,9%. Naopak darilo sa zhodnoteniu amerického dolára, ktorý sa udomácnil pod paritou a jeho výmenný kurz v priebehu mesiaca dokonca atakoval úroveň 0,95 EUR/USD.

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+: 11,38%, BBB- až BBB+: 13,82%, iné: 1,21%

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predběžnej čistej hodnoty majetku

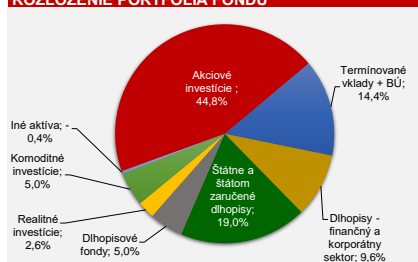
Upozornenie:

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

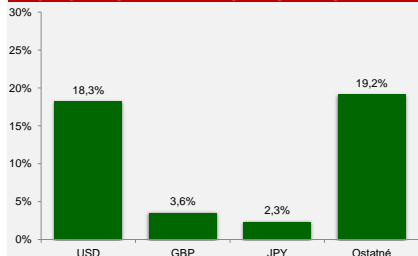
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



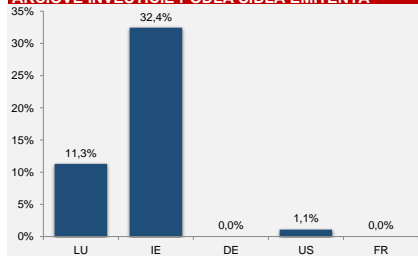
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

