

## SMART

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

## MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. október 2022

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	61 204 475,66 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,050926
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,38
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,59%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	53,42%

Fond je určený sporeť, 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*
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	21.4.2036	0,375%	štátny dlhopis	SK4000018958	3,48%
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,91%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	1,01%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	1,01%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	0,97%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2035	0,625%	štátny dlhopis	XS2259627235	0,96%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,94%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,79%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dlhopis fin. inštitúcie	AT0000A2VCV4	0,75%

### TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH4GPZ28	8,05%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,37%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,57%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,69%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,62%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,26%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYXSNX33	2,25%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	2,08%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZ2DD79	2,05%
INVERSCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	1,89%

### VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.10.2022	1M zmena	Menové páry	31.10.2022	1M zmena
Nemecko	2,14%	0,03%	EUR/USD	0,991	1,7%
USA	4,05%	0,22%	EUR/GBP	0,861	-2,5%
Slovensko	3,53%	0,22%	EUR/JPY	147,40	4,5%
Taliansko	4,30%	0,22%	EUR/PLN	4,709	-2,9%
Poľsko	8,37%	1,20%	EUR/CZK	24,49	-0,2%
Akciové indexy	31.10.2022	1M zmena	Komodity	31.10.2022	1M zmena
Global - MSCI World	404	6,2%	Zlato	1633,6	-1,6%
EU - Euro Stoxx 600	412	6,4%	Striebro	19,16	10,7%
USA - S&P 500	3872	8,1%	Platina	930,6	7,7%
JAP - Nikkei 225	27587	6,4%	Paládium	1846,0	14,8%
EM - MSCI Emerging	429	-3,1%	Ropa	86,53	9,9%

### KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

Po septembrových poklesoch dlhopisového aj akciového trhu sa nálada investorov mierne zlepšila, čo sa odrazilo na pozitívnom zhodnotení rizikovejších aktív. A to aj napriek nelepšiacemu sa ekonomickému obrazu a recesie klopajúcej na dvere eurozóny.

Vysoká inflácia naďalej zostáva hlavným problémom, voči ktorému centrálné banky musia bojovať za každú cenu. Inflačné dáta zverejnené v eurozóne dosiahli nové historické maximum na úrovni 10,7% a v USA sa taktiež stále držia vysoko nad inflačným cieľom FED-u na úrovni 8,2%. Očakávaná zosraňovanie menovej politiky preto medzimesačne ešte mierne zosilneli.

Po viacnásobných zvýšeniach sadzieb centrálnych bánk ECB a FED-u by sa však tempo zvyšovania sadzieb malo v nasledujúcom období spomaliť. Zároveň, efekt zvyšovania sadzieb by sa mal postupne prejavovať aj do klesajúcich inflačných dát.

Trh práce zostáva naďalej silný, čo potvrdzuje nezamestnanosť na minimách, ako aj stále solídna tvorba nových pracovných miest. Silný trh práce je síce jedným z hlavných cieľov centrálnych bánk, zároveň však vytvára tlak na rast inflácie, a teda aj na ďalšie zvyšovanie sadzieb, ktorého sa investori boja.

Po silnom raste výnosov na dlhopisoch v posledných dvoch mesiacoch sa ich ďalší rast v októbri zastavil. K zastabilizovaniu došlo aj na rizikových prírážkach korporátnych dlhopisov. Celkovo tak dlhopisová zložka dosiahla mierne pozitívne zhodnotenie.

Rast ziskovosti spoločností sa za 3. kvartál tohto roku spomalil, stále však prekonal očakávaná analytikov a zostáva v zelených číslach. Globálne akcie si tak medzimesačne pripísali rast na úrovni 6,2%. Darilo sa najmä európskym a americkým akciami. Naopak, v červených číslach skončil akciový index rozvíjajúcich sa krajín, keď investori negatívne zareagovali na upevnenie moci súčasného čínskeho prezidenta.

Z pozitívnej nálady akciových trhov ťažili aj akcie reálnych spoločností, hoci ich rast voči globálnemu akciovému trhu zaostával. Euro mierne posilnilo na úroveň 0,99 za USD. Naopak, medzimesačný pokles na úrovni -1,6% zaznamenalo zlato.

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: 1,59%, A- až A+: 13,60%, BBB- až BBB+: 15,11%, iné: 0,16%

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

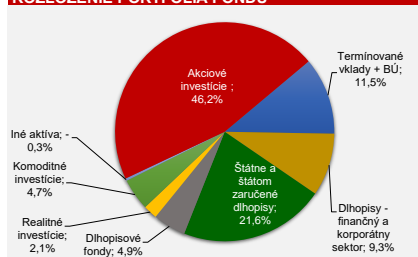
Upozornenie:

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 kolísat 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.

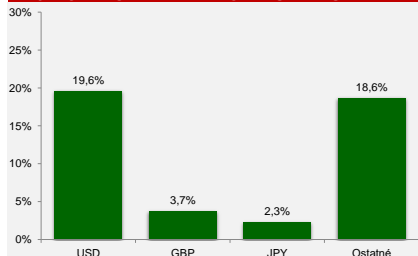
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



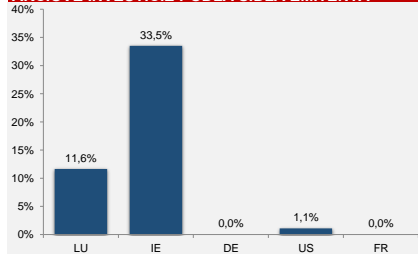
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



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



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

