

SMART

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

MESAČNÁ SPRÁVA

streda 30. november 2022

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	63 435 656,36 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,052660
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,20
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,40%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	58,64%

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*
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	21.4.2036	0,375%	štátny dlhopis	SK4000018958	4,05%
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,73%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,86%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	1,02%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	1,01%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,96%
CZ			štátny dlhopis	CZ0001004600	0,92%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dihopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,78%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporatívny dlhopis	XS0940293763	0,74%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dihopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,71%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH4GPZ28	7,63%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,29%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,57%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,77%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,47%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,37%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5N333	2,23%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálné ETF	IE00B1FZS350	1,99%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZDD79	1,89%
INVESTCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	1,77%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.11.2022	1M zmena	Menové páry	30.11.2022	1M zmena
Nemecko	1,93%	-0,21%	EUR/USD	1,038	+4,7%
USA	3,61%	-0,44%	EUR/GBP	0,865	+0,4%
Slovensko	3,15%	-0,37%	EUR/JPY	144,28	-2,1%
Taliansko	3,88%	-0,42%	EUR/PLN	4,664	-1,0%
Poľsko	6,60%	-1,77%	EUR/CZK	24,34	-0,6%
Akciové indexy	30.11.2022	1M zmena	Komodity	30.11.2022	1M zmena
Global - MSCI World	415	+2,7%	Zlato	1768,5	+8,3%
EU - Euro Stoxx 600	440	+6,9%	Striebro	22,19	+15,8%
USA - S&P 500	4080	+5,6%	Platina	1037,2	+11,5%
JAP - Nikkei 225	27969	+1,4%	Paládium	1882,5	+2,0%
EM - MSCI Emerging	493	+4,8%	Ropa	80,55	-5,7%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

• November prial zhodnoteniu rizikových aktív a nadviazal tak na ich októbrový rast. Za zlepšenou náladou investorov na trhu možno hľadať predovšetkým očakávaniami z postupného poklesu inflácie a znížením tempa zvyšovania sadzieb v nasledujúcom období.

• To, že inflácia je aktuálne pre investorov hlavnou témou, svedčí aj ich reakcia na zverejnené inflačné dáta v USA. Napriek tomu, že medziročná inflácia na úrovni 7,7% je vysoko nad cieľovou úroveň centrálny banky FED, zverejnené hodnoty boli nižšie ako trhy očakávali a dopyt po rizikových aktívach okamžite zosilnel.

• FED na svojom zasadnutí podľa očakávaní zvýšil sadzby o 0,75% do pásma 3,75-4%. Centrálny banky naďalej komunikujú jasný záväzok boja proti inflácii, avšak viaceré vyjadrenia centrálnych bankárov potvrdzujú očakávania z menej agresívnej monetárnej politiky v nadchádzajúcom období. Medzimesačne tak očakávania z rastu sadzieb mierne poklesli, čo malo pozitívny dopad na zhodnotenie dlhopisových a akciových trhov.

• Pozitívne v novembri prekvapili viaceré zverejnené dáta. Okrem spomínanej inflácie zostáva trh práce naďalej veľmi silný. Rast ziskovosti spoločností sa síce spomalil, ale prekonal očakávania. Taktiež rast HDP a ukazovatele sentimentu dosiahli mierne lepšie hodnoty, ako sa očakávalo.

• Naopak, v závere mesiaca negatívne zasiahli trhy masívne protesty po celej Číne proti tvrdým pandemickým opatreniam. Čínski predstavitelia však pod tlakom protestujúcich následne avizovali uvoľnenie prísnych pravidiel, čo by malo mať pozitívny dopad aj na rast čínskeho HDP.

• Výnosy na dlhopisovom trhu v novembri poklesli. Najväčší pokles výnosov zaznamenali dlhé splatnosti, zatiaľ čo výnosy na krátkych splatnostiach sú podporované potrebou centrálnych bank naďalej bojovať proti inflácii. Po americkej výnosovej krivke tak došlo k inverzii už aj na nemeckej. Rizikové prirážky na dlhopisoch výraznejšie poklesli a spolu s celkovým poklesom výnosov priali zhodnoteniu dlhopisovej zložky portfólia.

• Zvýšený apetít po riziku tlačil akciové trhy smerom nahor. Výkonnosť naprieč regiónmi sa výrazne líšila, pričom dalo sa najmä regiónom, ktoré od začiatku roka zaoštalovali. Naopak, menej sa dalo zhodnoteniu amerických akcií, ktorých zhodnotenie pre európeho investora bolo navyše znížené výrazným oslabením amerického dolára voči euru o takmer 5%. Celkovo si tak globálne akcie v mene eur prišli výkonnosť na úrovni 2,7%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nere realizovali výraznejšie zmeny.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,58%, A- až A+: 13,37%, BBB- až BBB+: 15,08%, iné: 0,16%

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

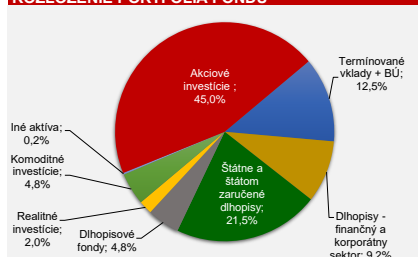
Upozornenie:

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 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.

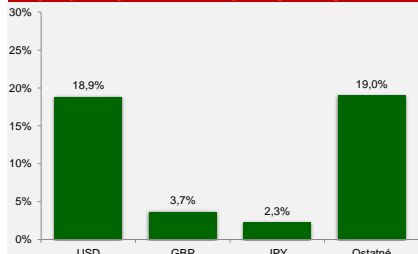
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



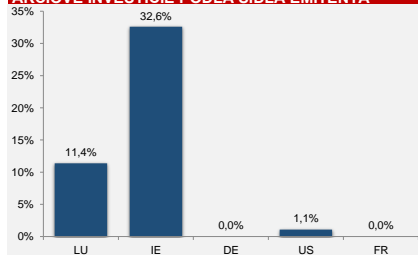
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

