

SMART

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

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Mlynské nivy 1, P.O.BOX 66
820 04 Bratislava 24

Infolinka: 0850 111 110

Web adresa: www.vubgenerali.sk

Investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:
<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 30. apríl 2026

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	101 437 584,39 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,081269
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	0,00
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	8,25%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	144,83%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Fond je zameraný na najnovšie inovácie v investovaní a uprednostňuje investície zlepšujúce planétu a spoločnosť. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, prípadne dlhopisových, peňažných, reálnych a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu.

TOP 10 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00BKS7L097	7,8%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG ETF	akciové ETF	IE0004MFRED4	7,3%
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00KXCCEXR3	6,8%
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	akciové ETF	IE00BHZPJ908	5,5%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,3%
Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS	akciové ETF	IE000COQKPO9	3,5%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,1%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,7%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,7%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,6%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.4.2026	1M zmena	Menové páry	30.4.2026	1M zmena
Nemecko	3,04%	0,03%	EUR/USD	1,170	↑1,8%
USA	4,37%	0,05%	EUR/GBP	0,866	↓-0,2%
Slovensko	3,74%	↓0,02%	EUR/JPY	183,21	↓-0,1%
Taliansko	3,86%	↓0,05%	EUR/PLN	4,261	↓-0,7%
Poľsko	5,75%	↓0,13%	EUR/CZK	24,37	↓-0,6%
Akciové indexy	30.4.2026	1M zmena	Komodity	30.4.2026	1M zmena
Global - MSCI World	655	↑7,6%	Zlato	4617,9	↓-1,1%
EU - Euro Stoxx 600	611	↑5,6%	Striebro	73,75	↓-1,9%
USA - S&P 500	7209	↑10,5%	Platina	1987,8	↑1,7%
JAP - Nikkei 225	59285	↑16,1%	Paládium	1533,1	↑3,6%
EM - MSCI Emerging	878	↑14,7%	Ropa	105,07	↑2,8%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZÉRA

Po eskalácii napätia a vypuknutí konfliktu na Blízkom východe sa rizikové aktíva v apríli opäť dostali na rastovú dráhu. Napriek tomu, že ani po viacerých kolách rokovani sa nepodarilo uzavrieť dohodu medzi USA a Iránom a doprava cez Hormúzsky prieliv zostala zablokovaná, trhy pozitívne vnímali skutočnosť, že obe krajiny sú otvorené dialógu. Hlavný scenár pre investorov zostáva naďalej ten, že aktuálny konflikt skončí v najbližších týždňoch, dodávky ropy budú obnovené a negatívny dopad na svetovú ekonomiku bude len dočasný a limitovaný.

Trhy navyše podporovali silné hospodárske výsledky spoločností v prebiehajúcej výsledkovej sezóne za 1Q 2026. Viac ako 80 % firiem v USA vykázalo lepšie ako očakávané výsledky. Ziskovosť bola lepšia o takmer 30 % oproti očakávaniam, čo je výrazne nad dlhodobým priemerom. Hlavnými ťahármi tohto rastu boli technologický a finančný sektor.

Výrazný nárast cien ropy a s ním spojené zvýšenie inflačných tlakov však núti centrálné banky prehodnocovať svoju menovú politiku. Hoci ECB na svojom zasadnutí v apríli ponechala sadzby na nezmenených úrovniach, téma zvyšovania sadzieb bola medzi jej členmi diskutovaná. Napriek tomu ECB nechcela špecifikovať, kedy a v akom rozsahu pristúpi k ich úprave, a rozhodnutia chce prijímať od zasadnutia k zasadnutiu. FED pri svojom poslednom zasadnutí pod vedením súčasného predsedu J. Powella taktiež nepristúpil k úprave sadzieb. Dôležitejšou správou však bolo oznámenie, že aj po jeho odchode z funkcie predsedu bude pokračovať v rade guvernérov do konca svojho mandátu. Pre trhy to znamenalo pozitívny signál, že FED si zachová odolnosť voči politickým tlakom D. Trumpa na ovplyvňovanie menovej politiky.

Z hľadiska odhadovaného vývoja sadzieb nedošlo k výrazným zmenám oproti predošlému mesiacu. Investori naďalej počítajú s trojnásobným zvýšením sadzieb o 0,25 % v eurozóne do konca tohto roka a s nezmenenými sadzbami v USA. Oproti obdobiu pred vypuknutím konfliktu sa teda očakávané úrovne sadzieb na oboch stranách Atlantiku zvýšili o 0,75 %.

Vývoj na dlhopisovom trhu bol z hľadiska výnosov zmiešaný, medzimesačne však nedošlo k výrazným zmenám. Apetit investorov po rizikových aktívach sa však prejavil v zúžení rizikových prírôzk na dlhopisoch. Celkovo si tak dlhopisové trhy aj vplyvom priebežného výnosu pripísali úspešný mesiac a skončili s pozitívnym zhodnotením.

Akciové trhy sa preniesli cez pretrvávajúce riziká a podporené silnou výsledkovou sezónou prekonal historické maximá. V zhodnotení dominoval opäť najmä technologický sektor a téma AI. Celkovo si tak globálne akcie pripísali zhodnotenie na úrovni 7,6 %. Zhodnotenie by mohlo byť ešte vyššie, nebyť oslabenia amerického dolára voči euro o 1,8 %. Cena ropy ďalej rástla a na konci mesiaca skončila nad úrovňou 100 dolárov za barel. Od začiatku roka to predstavuje nárast o takmer 85 %.

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: 0,00%, A- až A+: 0,00%, BBB- až BBB+: 0,00%, iné: 0,00%

Odpлата za správu dôchodkového fondu: 0,40% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

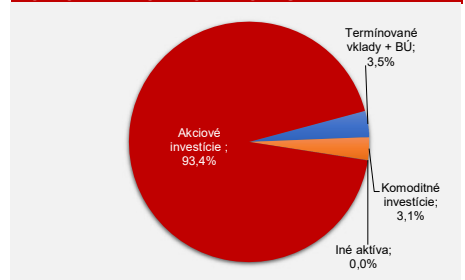
Upozornenie:

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.

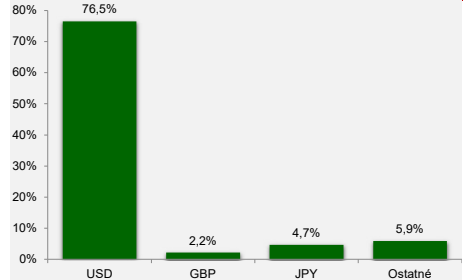
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



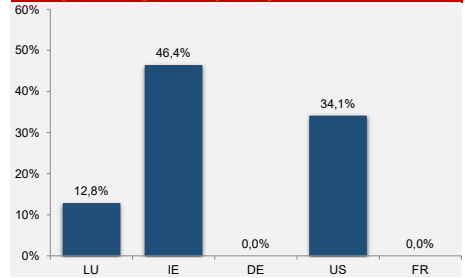
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

