

SMART

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 31. január 2023

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	64 747 027,51 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,053284
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,98
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,81%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	60,52%

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	3,93%
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,80%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	1,03%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	0,99%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,93%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0VJZ2	0,92%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,76%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dlhopis fin. inštitúcie	AT0000A2VCV4	0,71%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,69%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH4GPZ28	7,32%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,17%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,65%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,81%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,52%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,35%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5N333	2,12%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	reálne ETF	IE00B1FZS350	1,99%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZ2DD79	1,84%
INVERSCO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	1,72%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.1.2023	1M zmena	Menové páry	31.1.2023	1M zmena
Nemecko	2,29%	-0,29%	EUR/USD	1,083	+1,6%
USA	3,51%	-0,37%	EUR/GBP	0,881	-0,7%
Slovensko	3,26%	-0,44%	EUR/JPY	141,27	+0,4%
Taliansko	4,16%	-0,56%	EUR/PLN	4,709	+0,6%
Poľsko	6,03%	-0,83%	EUR/CZK	23,79	-1,3%
Akciové indexy	31.1.2023	1M zmena	Komodity	31.1.2023	1M zmena
Global - MSCI World	403	+5,2%	Zlato	1928,4	+5,7%
EU - Euro Stoxx 600	453	+6,8%	Striebro	23,73	-0,9%
USA - S&P 500	4077	+6,3%	Platina	1014,5	-5,6%
JAP - Nikkei 225	27327	+4,7%	Paládium	1653,3	-7,8%
EM - MSCI Emerging	524	+7,9%	Ropa	78,87	-2,0%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAŽERA

- Vývoj na trhoch v januári bol presným opakom toho, čoho sme boli svedkami po väčšinu roka 2022. Po decembrových poklesoch sa trhy odrazili smerom nahor a dalo sa ako akciovým, tak aj dlhopisovým trhom. Za týmto nárastom možno hľadať najmä pokles inflačných tlakov, ktoré vidieť aj na zverejnených inflačných dátach.
- Inflácia na oboch stranách Atlantiku dosiahla pravdepodobne svoj vrchol a už niekoľko mesiacov má klesajúci trend. Kým maximum dosahovala na úrovni 9,1% v USA a 10,6% v eurozóne, najvyššie inflačné dáta sú na úrovni 6,5% v USA a 8,5% v eurozóne. To pridáva optimizmus na trhy, keďže investori očakávajú, že spríshotovanie menovej politiky by sa mohlo postupne zastaviť, či dokonca by centrálné banky mohli opätovne pristúpiť k zníženiu sadzieb.
- Tieto očakávania však tmia centrálni bankári svojimi vyjadreniami. FED a ani ECB v januári nezasadali, avšak hlásia, že na poľavenie boja s infláciou je ešte priskoro. Napriek klesajúcemu trendu je inflácia stále vysoko nad inflačným cieľom, pričom jadrová inflácia sa drží naďalej na úrovni svojich maxim. Nezamestnanosť na historických minimách a nadpriemerný rast miezd taktiež vytvára tlak na jej rast. Centrálné banky pred zmenou rétoriky preto čakajú na nové dáta, ktoré by im potvrdili, že infláciu sa im definitívne podarí skrotiť.
- K pozitívnej nálahe prispeli aj ekonomické dáta. Rast HDP síce spomalil, stále však v USA a aj za celú eurozónu dosahuje pozitívne čísla. Reportované výsledky ziskovosti firiem taktiež mierne prekonal očakávania, hoci ziskovosť firiem medziročne poklesla. Investori preto dúfajú v mäkke pristátie ekonomiky a namiesto súčasných problémov sa pozerajú do budúcnosti.
- Výnosy na dlhopisoch v januári poklesli, čo sa prejavilo na raste ich ceny. Najvýraznejší pokles výnosov zaznamenali dlhopisy s dlhšími splatnosťami. Nemecké štátne dlhopisy s 10-ročnou splatnosťou tak uzavreli mesiac na úrovni 2,29% a americké štátne dlhopisy na úrovni 3,51%. Rizikové prírážky klesali aj na štátnych a korporátnych dlhopisoch, čo umocnilo pozitívne zhodnotenie dlhopisevej zložky.
- Akciovým trhom sa taktiež mimoriadne darilo, keď medzimesačne vzrástli v rozmedzí 5 až 10% v závislosti od regiónu. Zo zhodnotenia dolárových investícií však čiastočne ukrojilo pokračujúce oslabenie amerického dolára, ktorého výmenný kurz sa priblížil k hranici 1,10. Celkovo tak globálne akcie, v ktorých majú významné zastúpenie práve americké akcie, medzimesačne vzrástli o cca 5%. Zo slabného dolára naopak ťažilo zlato, ktoré medzimesačne vzrástlo o 5,7%

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: 1,55%, A- až A+: 13,25%, BBB- až BBB+: 14,76%, iné: 0,16%

Odpata za správu dôchodkového fondu: 0,45% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

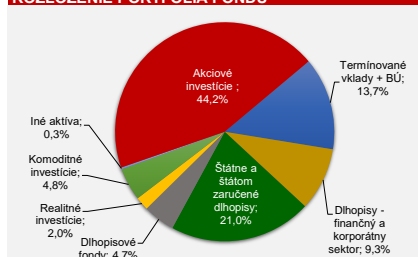
Upozornenie:

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 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.

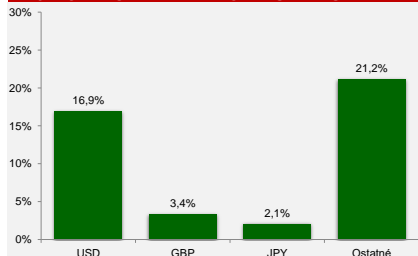
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



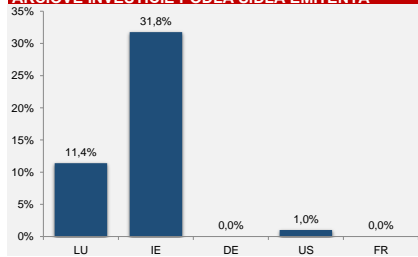
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

