

SMART

zelený 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

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:

<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 28. február 2023

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	63 529 851,94 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,052685
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	4,09
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-1,12%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	58,72%

Fond je určený sporeiteľom, 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, realitných 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	3,85%
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,68%
BUONI POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,81%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	1,04%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	0,99%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,97%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJZ2	0,95%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dihopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,75%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dihopis fin. inštitúcie	AT0000A2VCV4	0,71%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dihopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,68%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH4GPZ28	7,53%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,25%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,59%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,92%
NN L International CE EQ	akciový fond	LU1086912554	2,61%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,43%
Fidelity MSCI World Index Fund	akciový fond	IE00BYX5NX33	2,16%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	1,99%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZDD79	1,91%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	1,80%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.2.2023	1M zmena	Menové páry	28.2.2023	1M zmena
Nemecko	2,65%	0,37%	EUR/USD	1,062	-2,0%
USA	3,92%	0,41%	EUR/GBP	0,877	-0,4%
Slovensko	3,64%	0,38%	EUR/JPY	145,23	-2,8%
Taliansko	4,48%	0,32%	EUR/PLN	4,713	0,1%
Poľsko	6,55%	0,52%	EUR/CZK	23,50	-1,2%
Akciové indexy	28.2.2023	1M zmena	Komodity	28.2.2023	1M zmena
Global - MSCI World	403	-0,1%	Zlato	1826,9	-5,3%
EU - Euro Stoxx 600	461	1,9%	Striebro	20,91	11,9%
USA - S&P 500	3970	-2,4%	Platina	956,0	-5,8%
JAP - Nikkei 225	27446	0,5%	Paládium	1418,4	-14,2%
EM - MSCI Emerging	490	-6,5%	Ropa	77,05	-2,7%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

Vo februári bol vývoj na trhoch zmiešaný. V úvode mesiaca trhy nadviazali na svoj rast a optimizmus z januára, avšak následne prevládli obavy z potreby ďalšieho spríshovovania menovej politiky. Dôvodom toho bolo najmä spomalenie tempa poklesu inflácie, či dokonca rast jadrovej inflácie, ktorá vyjadruje zmenu cien s vylúčením cien energií a potravín.

Centrálne bankám ohľadom vyjadrení o potrebe ďalšieho zvyšovania sadzieb tak investori dali za pravdu. To potvrdzuje aj medzimesačný nárast ich očakávaní, kde by sadzby mali dosiahnuť svoj vrchol. Aktuálne tak investori očakávajú, že sadzby by mali vrholiť na 5,5% v USA a takmer 4% v eurozóne, čo je o zhruba 0,5% viac ako tomu bolo minulý mesiac. Zároveň možnosť, že by FED mohol koncom roka pristúpiť k ich zníženiu, už aktuálne nie je na stole.

Celkovo na trhoch panuje neistota a investori sa snažia odhadnúť ďalší vývoj sadzieb a to, či budeme svedkami „mäkkého“ pristátia alebo hlbšej recesie. Trhy tak okamžite reagujú na nové prichádzajúce správy, čo zvyšuje volatilitu na trhoch oboja smermi.

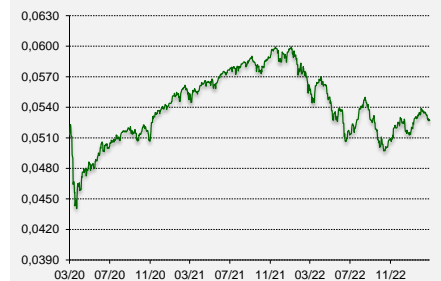
Údaje z trhu práce naďalej zostávajú veľmi silné. Zverejnené dáta vo februári poukázali na prekvapujúci pokles nezamestnanosti na úroveň 3,4% v USA, pričom tvorba nových pracovných miest výrazne prekonal očakávania. Spotreba domácností tak naďalej zostáva solídna, spomalenie však vidieť na údajoch o raste HDP, znížení aktivity na reálnom trhu, poklese ziskovosti firiem, či predstihových indikátoroch PMI, ktoré sa držia v kontraktčnom pásme.

Celkovo výnosy na dlhopisoch vo februári rástli, čo sa prejavilo na poklese ich ceny. Výnos nemeckého štátneho dlhopisu so splatnosťou 10 rokov opäť prekonal svoje lokálne maximum z konca tohto roka, keď skončil na úrovni 2,65% a výnos amerického štátneho dlhopisu s rovnakou splatnosťou opätovne atakoval hranicu 4%. Zároveň platí, že výnos na dlhopisoch s krátkou splatnosťou rástol výraznejšie, čím sa prehĺbila inverzia výnosovej krivky. Aktuálne tak aj takéto bezpečné dlhopisy začínajú ponúkať zaujímavý výnos do budúcnosti pre investorov.

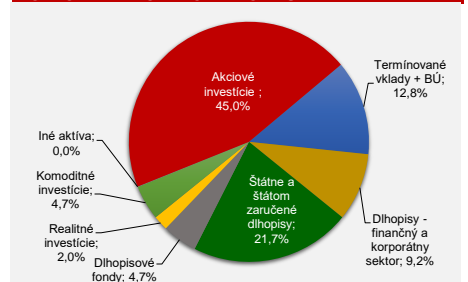
Akciové trhy skončili okolo nuly. Najviac sa darilo európskym akciám ťahaných zhodnotením akcií finančného sektora. Naopak, nedarilo sa zhodnoteniu akcií rozvíjajúcich sa trhov a regiónu Pacifik. Pokles amerických akcií a dolárových pozícií pre eurového investora kompenzovalo zhodnotenie amerického dolára, ktorý medzimesačne posilnil o 2%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

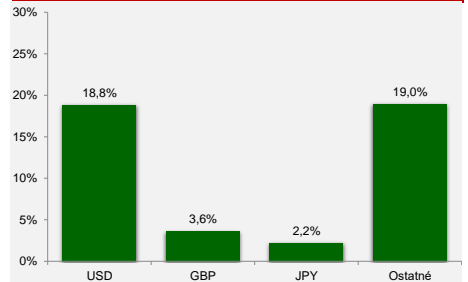
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



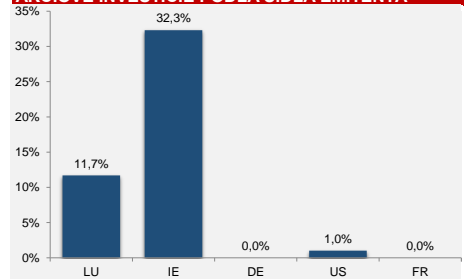
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



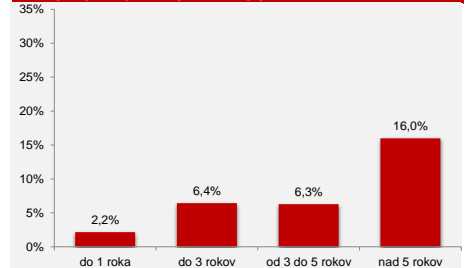
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,56%, A- až A+: 14,65%, BBB- až BBB+: 14,54%, iné: 0,00%

Odpлата 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 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 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.