

SMART

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	64 084 739,75 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,053386
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	3,95
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,67%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	60,83%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej 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, 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	3,81%
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,70%
BUONI POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,82%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	1,09%
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			dlh. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,92%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,74%
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	6,89%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,21%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,75%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,71%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,44%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciový fond	IE00BF81TM61	2,19%
INVECO NASDAQ-100	akciové ETF	IE0032077012	2,18%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,11%
Lyxor Core Stoxx Europe 600	akciové ETF	LU0908500753	1,95%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZ2DD79	1,94%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.4.2023	1M zmena	Menové páry	28.4.2023	1M zmena
Nemecko	2,31%	0,02%	EUR/USD	1,098	0,0%
USA	3,42%	-0,05%	EUR/GBP	0,881	0,1%
Slovensko	3,59%	0,03%	EUR/JPY	149,35	-3,1%
Taliansko	4,18%	0,08%	EUR/PLN	4,582	-1,9%
Poľsko	5,90%	-0,16%	EUR/CZK	23,50	0,0%

Akciové indexy	28.4.2023	1M zmena	Komodity	28.4.2023	1M zmena
Global - MSCI World	406	0,1%	Zlato	1990,0	1,1%
EU - Euro Stoxx 600	467	2,6%	Striebro	25,05	4,0%
USA - S&P 500	4169	1,6%	Platina	1078,3	8,3%
JAP - Nikkei 225	28856	2,9%	Paládium	1506,9	2,9%
EM - MSCI Emerging	500	-1,1%	Ropa	76,78	1,3%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

- Apríl priniesol na trhy mierne ukladnenie, čo sa prejavilo v poklese celkovej volatility, ako aj zvýšenom dopyte po rizikových aktívach. K tomuto ukladneniu prispelo najmä to, že problémy v bankovom sektore ďalej neeskalovali.
 - Napriek tomu sa problémy bankového sektora nedajú považovať za zažehnané, čo vidieť aj na cenách akcií bánk. Kým akcie európskych bánk v apríli čiastočne zmazali svoje straty z marca, akcie amerických, najmä regionálnych bánk pokračovali v miernom poklese. Za týmto rozdielnym vývojom stojí laxnejšia regulácia amerického bankového trhu a s tým spojená horšia kapitálová pozícia amerických bánk oproti európskym náprotivkom, či špecifické riziká plynúce z niektorých obchodných modelov amerických bánk.
 - V apríli centrálné banky ECB a FED nezasadali. Očakávaná zvyšovania sadzieb po marcovom poklese však mierne posilnili, keď by sadzby mali dosiahnuť svoj vrchol na úrovni 5-5,25% v USA a 3,75% v Eurozóne. Ohľadom vývoja po dosiahnutí tohto vrcholu panuje veľa otázok. Aktuálne sa dostávame do bodu, kedy by sa mal naplno prejavovať efekt zvýšenia sadzieb do ekonomiky a inflačných čísel. Centrálné banky preto potrebujú čas na potvrdenie alebo vyvrátenie toho, či dané úrovne sadzieb budú dostatočné na stlačenie inflácie k ich 2% cieľu.
 - Výsledkovú sezónu napriek poklesu ziskovosti firiem možno považovať za pozitívnu. Takmer 80% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané výsledky, keď namiesto takmer 7% poklesu ziskovosti by sa mal pokles pohybovať len na úrovni 2%, čo podporilo zhodnotenie akcií.
 - Prichádzajúce dáta možno naďalej hodnotiť ako zmiešanú a rovnako tak aj sentiment na trhu. Spomalenie ekonomickej aktivity badať na poklese HDP, či predstihových ukazovateľoch PMI najmä vo výrobnom sektore. Naopak, sektor služieb zostáva odolný a rovnako tak trh práce, čo potvrdzuje nezamestnanosť na historických minimách. Oba tábory „bykov“ aj „medvedov“ si tak nájdu dôvody pre svoje vnímanie budúceho vývoja trhov.
 - Výnosy na štátnych dlhopisoch medzimesačne skončili takmer bez zmeny. Darilo sa však korporátnym dlhopisom, ktoré ťažili zo zúženého rizikových prírôzk, čo pozitívne ovplyvnilo zhodnotenie dlhopisovej zložky.
 - Akciové indexy dosiahli v apríli mierne kladné zhodnotenie. Darilo sa najmä európskym akciám, keď európsky akciový index Stoxx Europe 600 vzrástol o 1,9% a dosiahol svoje historické maximum. Akcie stredo- a juhovýchodnej Európy dokonca vzrástli medzimesačne o viac ako 10%. Zo zhodnotených amerických akcií, ktoré sú v globálnom indexe zastúpené s viac ako 65% podielom, však ukrojilo oslabenie amerického dolára. Celkovo tak zhodnotenie globálneho akciového indexu vyjadreného v eurách skončilo medzimesačne na nule.
- V priebehu mesiaca sme vo fonde mierne znížili podiel akciovej zložky.

* Podiel dlhopisových, resp. akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.
Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,58%, A- až A+: 14,76%, BBB- až BBB+: 15,13%, iné: 0,00%
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 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 budúcich výnosov. 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.

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/>

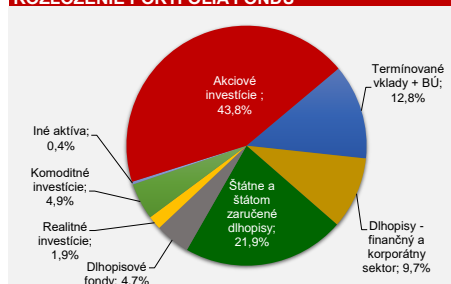
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 28. apríl 2023

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



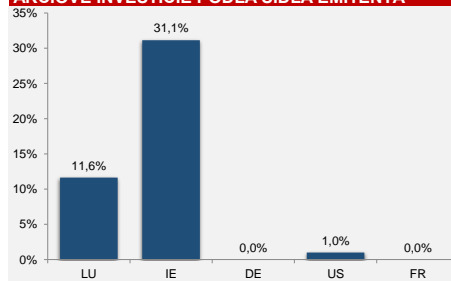
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

