

SMART

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	65 671 787,35 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,054711
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	4,50
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,70%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	64,82%

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, 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	3,77%
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,62%
BUONI POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,76%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	1,11%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	0,96%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,95%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,91%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,86%
REPUBLIC OF ESTONIA	12.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	XS2532370231	0,81%
BJ STATE CAP INVESTMENT	23.2.2025	1,206%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2445374213	0,72%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH4GPZ28	7,07%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,38%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,57%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,88%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,65%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,57%
Vanguard ESG Emerging Markets Index Fund	akciový fond	IE00BKV0W243	2,50%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,28%
Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS	akciové ETF	IE00COQKPO9	2,22%
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00BKS7L097	2,10%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.6.2023	1M zmena	Menové páry	30.6.2023	1M zmena
Nemecko	2,39%	0,11%	EUR/USD	1,087	1,7%
USA	3,84%	0,19%	EUR/GBP	0,858	-0,7%
Slovensko	3,66%	0,12%	EUR/JPY	157,16	5,4%
Taliansko	4,07%	-0,01%	EUR/PLN	4,439	-2,2%
Poľsko	5,78%	0,26%	EUR/CZK	23,74	0,0%
Akciové indexy	30.6.2023	1M zmena	Komodity	30.6.2023	1M zmena
Global - MSCI World	431	3,6%	Zlato	1919,4	-2,2%
EU - Euro Stoxx 600	462	2,4%	Striebro	22,77	-3,0%
USA - S&P 500	4450	6,6%	Platina	906,3	-9,2%
JAP - Nikkei 225	33189	7,6%	Paládium	1230,4	10,1%
EM - MSCI Emerging	510	3,8%	Ropa	70,64	3,5%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

• Vývoj na trhoch v júni uzavrel úspešný polrok pre rizikové aktíva. Akciové trhy najmä v úvode mesiaca rástli a za prvý polrok sa im podarilo zmazať svoje straty z roku 2022 naprieč viacerými regiónmi. Rast akciových trhov je však predovšetkým ťahaný zopár akciami z technologického sektora, najmä akcií s previazaním na umelú inteligenciu. Zhodnotenie zvyšných sektorov dosahuje len mierne pozitívne zhodnotenie a prevláda pri nich stále neistota ohľadom vývoja inflácie, menovej politiky a ich dopadu na ziskovosť firiem.

• V júni predstavitelia ECB aj FED dali jasne najavo, že boj s infláciou ešte neskončil. To aj napriek tomu, že FED na svojom zasadnutí po prvýkrát od marca 2022 nezvyšil sadzby a ponechal ich v pásme 5-5,25% a ECB pristúpila len k 0,25% zvýšeniu. Hoci celková inflácia v USA poklesla už na úroveň 4% a jej ďalší pokles sa očakáva v nasledujúcom období, jadrová inflácia (očistená o ceny energií) sa drží naďalej nad 5% v USA aj eurozóne. Centrálné banky, najmä FED, preto nateraz zaujali vyčkávaciu postoj, pričom čakajú na pretavovanie zvýšených sadzieb do prichádzajúcich inflačných čísel. Práve od nich bude závisieť, akým smerom sa bude vyvíjať monetárna politika v nasledujúcom období.

• Vývoj rastu HDP v USA a Eurozóne nabral rozdielnu dynamiku. Kým dáta v eurozóne poukázali na mierny medzikvartálny pokles HDP na úrovni -0,1%, rast v USA prekonal očakávanie, keď dosiahol hodnotu 2%. Prichádzajúce dáta z trhu práce signalizujú stále odolný trh práce, čo podporuje presvedčenie investorov ohľadom „mäkkého“ prístátia ekonomiky, avšak takiež vytvára tlak na ďalší rast sadzieb.

• Jastrabie vyjadrenia centrálnych bankárov o tom, že v nasledujúcom období by mohli pristúpiť k ďalšiemu zvyšovaniu sadzieb, podporili rast výnosov najmä na krátkom konci výnosovej krivky. Jej inverzia sa tak ešte prehĺbila na historické úrovne spred 30 rokov. Negatívny efekt rastu výnosovej krivky bol však kompenzovaný zúžením rizikových prírôzk na korporátnych, ale aj štátnych dlhopisoch. Celkovo tak dlhopisová zložka fondu zaznamenala mierne pozitívne zhodnotenie.

• Globálny akciový index vyjadrený v eurách si pripísal takmer 4% zhodnotenie. Rast globálnych akcií ťahalo najmä zhodnotenie amerických a japonských akcií, avšak pozitívne zhodnotenie bolo vidieť naprieč všetkými regiónmi.

• Alternatívnymi investíciami sa darilo zmiešane. Kým akcie reálnych spoločností si pripísali takmer 30%-né zhodnotenie, cena zlata poklesla o 2,2% k hranici 1900 USD za uncu. Tto aj napriek oslabeniu amerického dolára o takmer 2%, čo štandardne pozitívne vplyva na zhodnotenie drahých kovov.

V priebehu mesiaca mierne vzrástol podiel akciovej zložky.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 3,43%, A- až A+: 14,94%, BBB- až BBB+: 14,48%, 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 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 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/>

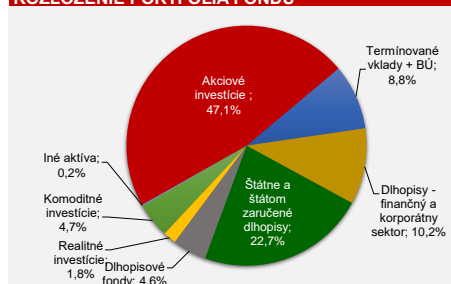
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. jún 2023

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



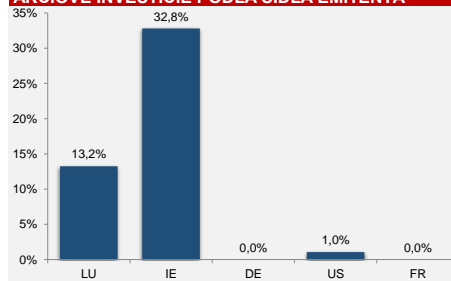
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

