

SMART

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	66 837 527,30 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,055721
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,04
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,85%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	67,86%

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	3,68%
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			dlhopisové ETF	LU0484968812	2,59%
BUONI POLIENALI DEL TES	1.12.2025	2,000%	štátny dlhopis	IT0005127086	1,74%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	1,12%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	0,95%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,93%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2043	4,000%	štátny dlhopis	SK4000022547	0,90%
REPUBLIC OF LATVIA	16.5.2036	1,375%	štátny dlhopis	XS1409726731	0,89%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,88%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,84%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH4GPZ28	7,13%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,42%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,53%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,83%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,65%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,60%
Vanguard ESG Emerging Markets Index Fund	akciový fond	IE00BKV0W243	2,57%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,30%
Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS	akciové ETF	IE00COQKPO9	2,25%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZ2DD79	2,11%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.7.2023	1M zmena	Menové páry	31.7.2023	1M zmena
Nemecko	2,49%	0,10%	EUR/USD	1,102	1,4%
USA	3,96%	0,12%	EUR/GBP	0,858	-0,1%
Slovensko	3,73%	0,07%	EUR/JPY	156,73	-0,3%
Taliansko	4,10%	0,03%	EUR/PLN	4,407	-0,7%
Poľsko	5,43%	-0,35%	EUR/CZK	23,90	0,7%
Akciové indexy	31.7.2023	1M zmena	Komodity	31.7.2023	1M zmena
Global - MSCI World	441	12,3%	Zlato	1965,1	12,4%
EU - Euro Stoxx 600	471	12,2%	Striebro	24,75	8,7%
USA - S&P 500	4589	13,2%	Platina	954,4	5,3%
JAP - Nikkei 225	33172	0,0%	Paládium	1287,1	4,6%
EM - MSCI Emerging	542	16,2%	Ropa	81,80	15,6%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

• Posilnenie očakávaní z „makkého“ prístátia ekonomiky podporili v júli optimizmus na trhoch. Rizikové aktíva tak nadviazali na svoj rast z predošlého obdobia a akciové trhy viacerých regiónov sa priblížili k svojim historickým maximám.

• Za pozitívnu náladu na trhoch možno hľadať lepšie prichádzajúce dáta a najmä blížiaci sa koniec zvyšovania sadzieb. Centrálné banky FED a aj ECB podľa očakávaní v júli sice zvýšili sadzby o 0,25%, avšak nie je vylúčené, že išlo o posledné zvýšenie sadzieb v rámci tohto cyklu. Ako hlásajú, ďalší vývoj bude závisieť od inflačných dát, ktoré nateraz majú pozitívnu dynamiku.

• Diskusia medzi investormi sa tak presúva zo zvyšovania sadzieb na to, ako dlho budú centrálné banky držať sadzby na aktuálnych reštriktívnych úrovniach a koľko zníženie sadzieb možno očakávať v roku 2024. Najväčšími výzvami pre centrálnu banku je aktuálne boje so stále vysokou jadrovou infláciou (inflácia očistená o ceny energií a potravín) a nielen nastolenie pozitívnej inflačnej dynamiky, ale aj finálne dosiahnutie inflačného cieľa na úrovni 2%.

• Pozitívnym impulzom okrem lepších inflačných dát a dát o raste HDP boli aj výsledky firiem za druhý kvartál tohto roka. Tie poukázali na menší prepád ziskovosti firiem oproti pôvodným odhadom, pričom rast ziskovosti by sa už v druhej polovici tohto roka mal dostať opätovne do čiernych čísiel.

• Výnosy na bezpečných štátnych dlhopisoch zostali medzimesačne bez väčších zmien. Mierny pokles zaznamenali výnosy na dlhopisoch s kratšími splatnosťami, naopak výnosy na dlhších splatnostiach rástli, čím sa čiastočne znížila inverzia výnosovej krivky. Rizikové prírýchky na korporátnych dlhopisoch výraznejšie poklesli, čo pozitívne vplývalo na zhodnotenie celej dlhopisovej zložky portfólia.

• Globálny akciový index si pripísal v júli 2,3% zhodnotenie. Najviac sa darilo akciám stredoeurópskeho regiónu, ktoré medzimesačne vzrástli o 6,2% a od začiatku roka dosahujú takmer 30% zhodnotenie. Darilo sa taktiež aj zhodnoteniu alternatívnych investícií, keď si akcie reálnych spoločností pripísali 3,7% rast a cena zlata medzimesačne vzrástla o 2,4%.

• Na zhodnotenie dolárových pozícií negatívne vplývalo oslabenie amerického dolára. Po zverejnení dát o slabšej tvorbe nových pracovných miest dokonca dolár oslabil až nad úroveň 1,12 EUR/USD, avšak následne korigoval svoje straty a ukončil mesiac v 1,4% poklese.

V priebehu mesiaca mierne vzrástol podiel akciovej zložky.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 3,34%, A- až A+: 15,90%, BBB- až BBB+: 14,78%, 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 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/>

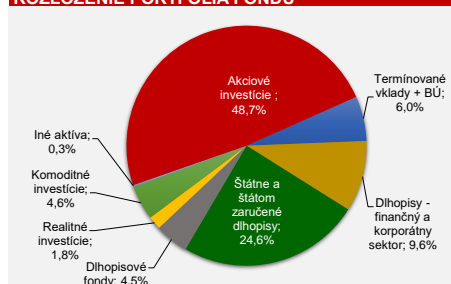
MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. júl 2023

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



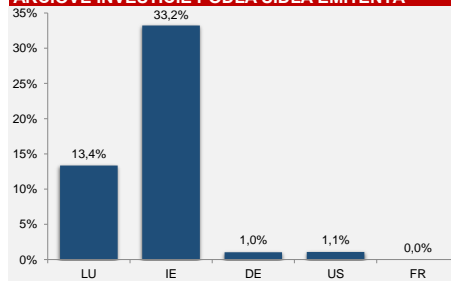
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SÍDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

