

SMART

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	66 608 848,51 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,055196
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,26
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-0,94%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	66,28%

Fond je určený sporiťelom, 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	3,70%
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	1,75%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.10.2026	0,250%	štátny dlhopis	PL0000113460	1,11%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	0,95%
CZECH REPUBLIC	25.10.2023	0,450%	štátny dlhopis	CZ0001004600	0,93%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2043	4,000%	štátny dlhopis	SK4000022547	0,91%
REPUBLIC OF LATVIA	16.5.2036	1,375%	štátny dlhopis	XS1409726731	0,90%
ESPA Bond Emerging Markets Corporate IG			dih. podielový fond	AT0000A0WJ22	0,89%
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	7,18%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,39%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,55%
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00BKS7L097	3,32%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,73%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,62%
Vanguard - SRI Euro Stock Fund	akciový fond	IE00B526YN16	2,59%
Vanguard ESG Emerging Markets Index Fund	akciový fond	IE00BKV0W243	2,48%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	akciové ETF	IE00BJZ2DD79	2,37%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,30%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.8.2023	1M zmena	Menové páry	31.8.2023	1M zmena
Nemecko	2,47%	-0,03%	EUR/USD	1,087	-1,4%
USA	4,11%	0,15%	EUR/GBP	0,857	-0,1%
Slovensko	3,63%	-0,10%	EUR/JPY	158,49	1,1%
Taliansko	4,12%	0,02%	EUR/PLN	4,467	-1,4%
Poľsko	5,59%	0,16%	EUR/CZK	24,07	0,7%
Akciové indexy	31.8.2023	1M zmena	Komodity	31.8.2023	1M zmena
Global - MSCI World	437	-0,8%	Zlato	1940,2	-1,3%
EU - Euro Stoxx 600	458	-2,5%	Striebro	24,44	-1,2%
USA - S&P 500	4508	-1,6%	Platina	971,9	1,8%
JAP - Nikkei 225	32619	-1,6%	Paládium	1229,6	-4,5%
EM - MSCI Emerging	508	-6,2%	Ropa	83,63	2,8%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

* Rizikové aktíva sa v auguste dostali pod tlak. Silnejšie presvedčenie investorov, že centrálné banky budú nútené držať sadzby na aktuálnych zvýšených úrovniach dlhšie, ako sa pôvodne očakávalo, tlačilo v prvej polovici ceny akcií a dlhopisov smerom nadol. V druhej polovici mesiaca sa však tento trend podarilo zvrátiť, a tak rizikové aktíva skončili len v miernych mínusoch.

* Práve vývoj monetárnej politiky centrálnych bánk v nadväzujúcom období naďalej zostáva hlavnou témou, ktorá hýbe trmi. Napriek tomu, že centrálné banky v auguste nezasadali, investori pozorne sledujú prichádzajúce informácie a dáta, ktoré by mohli priniesť viac svetla do toho, aký bude vývoj na poli úrokových sadzieb. Predstavitelia FED-u na pravidelnom sympóziu v Jackson Hole koncom augusta potvrdili „jastrebie“ stanovisko banky podmienené prichádzajúcimi dátami, avšak nesignalizovali naliehavú potrebu ďalej zvyšovať sadzby. Trhy túto skutočnosť zobrali pozitívne, čo v zaveru mesiaca prispelo k zlepšeniu nálady na trhoch.

* Aktuálne sa tak na septembrových zasadnutiach FED a ECB neočakáva, že by pristúpili k zvýšeniu sadzieb a skôr by mali zaujať vyčkávaci postoj. Do konca roka by sadzby mali zostať na aktuálnych úrovniach, prípadne by mohlo prísť ešte k ich jednému zvýšeniu o 0,25%. Najväčšou otázkou, ktorá bude hýbať trmi je však vývoj sadzieb v roku 2024, kde investori aktuálne očakávajú viacnásobné zníženie sadzieb najmä zo strany americkej centrálnej banky.

* V auguste boli odolné údaje z USA v kontraste s rastúcimi obavami z recesie v Európe a problémami čínskej ekonomiky. Indikátor PMI sa v eurozóne prepadol hlbšie pod úroveň 50, čo signalizuje očakávaný pokles ekonomickej aktivity a čínska ekonomika bojuje so slabnúcim hospodárskym rastom, defláciou, či problémami v reálnom sektore. Rozdielny vývoj ekonomiky tak bolo vidieť aj na zhodnotení akciových regiónov.

* Práve americké akcie si v auguste viedli najlepšie. Ako jediné v eurovom vyjadrení nezaznamenali pokles. Naopak, najväčší pokles na úrovni cca -6% zaznamenal index rozvíjajúcich sa krajín. Na zhodnotenie pre eurového investora však pozitívne vplyvalo posilnenie amerického dolára, ktorý medzimesačne vrátil o 1,4%. Celkovo tak globálne akcie skončili len v miernom mínuse na úrovni -0,8%. Aj napriek poklesu však platí, že akciové trhy sa držia v rastovom trende a aj menšie korekcie, aké sme videli tento mesiac sú investormi dokupované.

* Výnosy na dlhopisovom trhu v eurozóne v druhej polovici mesiaca vymazali celý svoj rast a dokonca mierne poklesli. Pozitívny efekt poklesu výnosov na cenu dlhopisov bol však čiastočne kompenzovaný nárastom rizikových prírátok na korporátnych dlhopisoch. Celkovo však dlhopisová zložka pozitívne vplyvala na zhodnotenie fondu.

V priebehu mesiaca sme vo fonde mierne zvýšili podiel akciovej zložky.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 3,35%, A- až A+: 15,98%, BBB- až BBB+: 14,88%, iné: 0,00%

Odplata 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 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/>

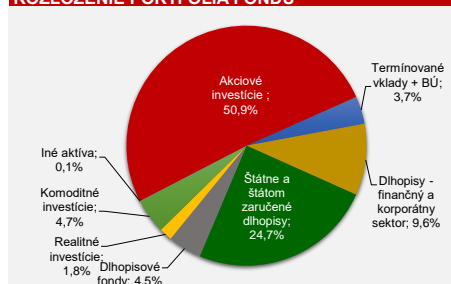
MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 31. august 2023

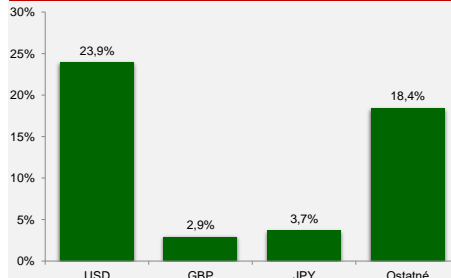
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



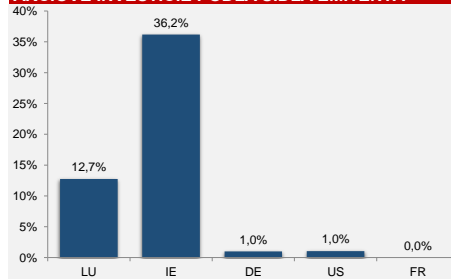
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

