

SMART

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	76 990 572,33 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,062353
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	7,63
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	1,81%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	87,84%

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	3,3%
REPUBLIC OF LATVIA	16.5.2036	1,375%	štátny dlhopis	XS1409726731	0,8%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	23.2.2043	4,000%	štátny dlhopis	SK4000022547	0,8%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,7%
REPUBLIC OF ESTONIA	12.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	XS2532370231	0,7%
ROMANIA	29.10.2035	3,875%	štátny dlhopis	XS1313004928	0,6%
CROATIA	17.6.2031	1,500%	štátny dlhopis	XS2190201983	0,6%
MONETA MONEY BANK	3.2.2027	1,625%	dlhopis fin. inštitúcie	XS2435601443	0,6%
REPUBLIC OF POLAND	14.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	XS2586944659	0,5%
HUNGARY	28.4.2032	1,625%	štátny dlhopis	XS2161992511	0,5%

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00BKS7L097	7,4%
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH2PJ908	6,1%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG ETF	akciové ETF	IE0004MFRED4	5,1%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,4%
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE000KXCXR3	4,3%
Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS	akciové ETF	IE000COQKPO9	3,4%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	2,9%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,8%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,7%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,7%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.5.2024	1M zmena	Menové páry	31.5.2024	1M zmena
Nemecko	2,66%	0,08%	EUR/USD	1,085	1,3%
USA	4,50%	-0,18%	EUR/GBP	0,854	-0,1%
Slovensko	3,77%	-0,01%	EUR/JPY	170,52	1,3%
Taliansko	3,98%	0,06%	EUR/PLN	4,265	-1,2%
Poľsko	5,71%	-0,02%	EUR/CZK	24,71	-1,7%
Akciové indexy	31.5.2024	1M zmena	Komodity	31.5.2024	1M zmena
Global - MSCI World	511	12,9%	Zlato	2327,3	11,8%
EU - Euro Stoxx 600	518	13,5%	Striebro	30,41	15,6%
USA - S&P 500	5278	15,0%	Platina	1038,5	10,7%
JAP - Nikkei 225	38488	10,2%	Paládium	916,9	-4,1%
EM - MSCI Emerging	552	10,6%	Ropa	76,99	-5,3%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

Investori v máji netreživo očakávali, či nové inflačné dáta potvrdia nárast inflácie z predošlého obdobia. Zverejnené dáta v USA však túto obavu nepotvrdili a poukázali na jej mierny pokles o 0,1% na úroveň 3,4%. Trhy tak opäť mierne zvýšili šance na nižšie sadzby už v tomto roku, čo sa pozitívne pretavilo do zhodnotenia rizikových aktív.

Členovia FED-u na svojom zasadnutí a vo zverejnenej zápisnici naďalej poukazujú na to, že vývoj monetárnej politiky bude záležať od prichádzajúcich dát a neponáhľajú sa s ich znižovaním. Sadzby tak v USA nateraz zostávajú v pásme 5,25-5,5%, pričom očakávanie investorov poukazuje na 1 až 2 zníženia sadzieb v tomto roku. FED však trhy prekvapil rozsahom spomalenia tempa znižovania bilancie od júna zo 60 na 25 mld. USD. Táto správa pozitívne pôsobí na cenu dlhopisov, keďže tlmi tlaky na rast ich výnosov v nasledujúcom období.

Naopak ECB signalizuje, že k zníženiu sadzieb by mali pristúpiť už na júnovom zasadnutí, pričom niektorí jej členovia sa vyjadrili, že tempo znižovania by mohlo byť rýchlejšie, ako trh očakáva. Tieto vyjadrenia sa však dostali do úzadia po zverejnení vyšších inflačných dát na konci mesiaca.

Pozitívne na rizikové aktíva vplývalo aj ukončenie výsledkovej sezóny za prvý kvartál 2024. Posledná z veľkých spoločností, ktorá reportovala svoje výsledky bol výrobca čipov pre umelú inteligenciu, spoločnosť Nvidia. Napriek vysokým očakávaniam sa spoločnosti podarilo tieto očakávania znova prekonať. Medziročne tak celková ziskovosť amerických spoločností narastá o zhruba 6%.

Vývoj výnosov na dlhopisoch bol v máji ako na hojačke. Po poklese výnosov v úvode mesiaca nasledoval ich rast a európske štátne dlhopisy zakončili mesiac s negatívnym zhodnotením. Viac sa dario korporátnym dlhopisom, pri ktorých bol rast výnosov kompenzovaný poklesom rizikových prírážok.

Akciové trhy sa vrátili na rastovú dráhu a opäť prekonávali svoje historické maximá. Z hľadiska regiónov sa najviac dario americkému akciovému indexu S&P 500, ktorý medzimesačne vzrástol o takmer 5%. Zhodnotenie zvyšných regiónov sa pohybovalo na úrovni 0 až 3%. Celkovo si tak globálny akciový index MSCI World pripísal 2,9% zhodnotenie.

Alternatívnym aktívam sa dario zmiešane. Cena zlata po prekonaní svojich maxim síce v priebehu mesiaca korigovala, avšak medzimesačne skončila o 1,8% vyššie. Taktiež sa dario aj reálnym akciám, ktoré vzrástli o 3,2%. Naopak, cena ropy poklesla už druhý mesiac v rade.

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: 1,89%, A- až A+: 8,30%, BBB- až BBB+: 2,46%, iné: 0,32%

Odpлата za správu dôchodkového fondu: 0,425% 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.

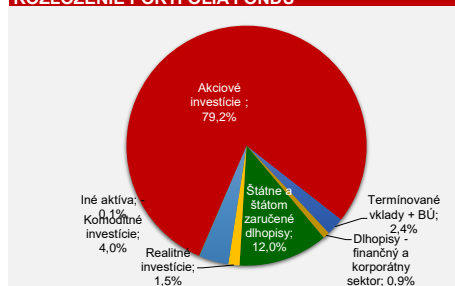
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 31. máj 2024

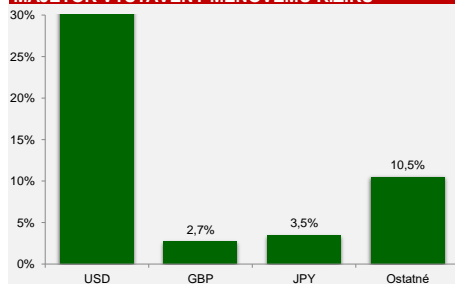
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



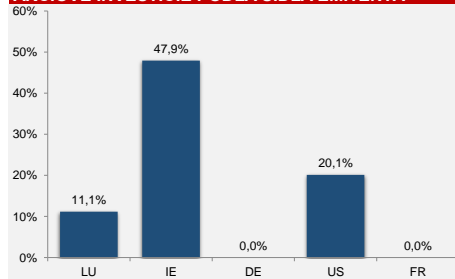
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

