

## SMART

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

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	82 856 807,33 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,066719
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	5,29
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,73%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	101,00%

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	0,8%
BELGIUM KINGDOM	22.4.2039	2,750%	štátny dlhopis	BE0000356650	0,7%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7.2044	2,500%	štátny dlhopis	DE0001135481	0,4%

### TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG ETF	akciové ETF	IE0004MFRED4	7,8%
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00BK57L097	7,5%
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	akciové ETF	IE00BH2PJ908	5,0%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,4%
Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS	akciové ETF	IE000COQKPO9	3,4%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,2%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,7%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,7%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,5%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,5%

### VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.10.2024	1M zmena	Menové páry	31.10.2024	1M zmena
Nemecko	2,39%	0,27%	EUR/USD	1,088	-2,8%
USA	4,28%	0,50%	EUR/GBP	0,838	0,3%
Slovensko	3,38%	0,09%	EUR/JPY	166,30	4,1%
Taliansko	3,65%	0,20%	EUR/PLN	4,351	1,7%
Poľsko	5,96%	0,70%	EUR/CZK	25,33	0,6%
Akciové indexy	31.10.2024	1M zmena	Komodity	31.10.2024	1M zmena
Global - MSCI World	543	0,8%	Zlato	2744,0	4,2%
EU - Euro Stoxx 600	505	-3,2%	Striebro	32,66	4,8%
USA - S&P 500	5705	-0,9%	Platina	994,5	1,3%
JAP - Nikkei 225	39081	3,1%	Paládium	1119,9	11,6%
EM - MSCI Emerging	596	-4,4%	Ropa	69,26	2,2%

### KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

• Október bol pre finančné trhy volatílny mesiac, kedy akcie zaznamenali mierny pokles po silnom raste od začiatku roka. Investori zostávajú opatrní hlavne kvôli rizikám spojeným s rastom ekonomiky a to aj napriek tomu, že americká ekonomika na základe zverejnených dát vykazovala známky odolnosti.

• Prvý odhad rastu HDP v USA v treťom štvrtroku na úrovni 2,8 % potvrdzuje, že ekonomika pokračuje v solídnom raste. Na trhu práce vzrástol počet nových pracovných miest v septembri o 254 000, čo prekonal očakávaná a miera nezamestnanosti klesla na 4,1 %. Taktiež sezóna zverejňovania hospodárskych výsledkov za tretí kvartál priniesla pozitívne výsledky, najmä v bankovom sektore. Celkový rast ziskovosti by mal tak dosiahnuť úroveň viac ako 5%.

• Eurozóna naopak čelí ekonomickým výzvam, keď najmä slabý priemyselný sektor ovplyvňuje jej výkon. To sa prejavilo aj v rétorike ECB, ktorú tento pokles negatívne prekvapil. Prezidentka Lagardová však vyjadrila optimizmus voči poklesu inflácie, čo otvorilo priestor ECB na zníženie sadzieb o ďalších 0,25%. Aktuálne tak trhy očakávajú pokračovanie v postupnom znižovaní sadzieb aj počas roka 2025 až pod úroveň 2% v eurozóne a 3,5% v USA.

• Dôležitým faktorom neistoty boli tiež blížiacie sa prezidentské voľby v USA, ktoré môžu priniesť zmenu v oblasti monetárnej politiky a ovplyvniť infláciu a úrokové sadzby. Práve rastúca pravdepodobnosť výhry D. Trumpa hnala výnosy na dlhopisovom trhu smerom nahor, čo malo negatívny dopad na ich zhodnotenie. Naopak, pozitívne to vplyvalo na zhodnotenie amerického dolára, ktorý medzimesačne vzrástol o 2,8%.

• Práve posilnenie amerického dolára spôsobilo, že globálny akciový index aj napriek poklesu jednotlivých akciových trhov skončil v eurovom vyjadrení medzimesačne v pluse 0,8%. Historické maximá ďalej prekonávalo zlato, ktoré medzimesačne vzrástlo +4,2% a atakovalo hranicu 2800 dolárov za uncu.

• Volatilita sa vplyvom výsledku amerických volieb očakáva aj v nasledujúcich mesiacoch. Víťazstvo D. Trumpa totiž prináša so sebou neistotu spojenú s avizovanými opatreniami. Kým napríklad zníženie daňového zaťaženia bude mať pozitívny efekt, tarify a clá môžu zvýšiť geopolitické napätie, poškodiť svetovú ekonomiku a spomaliť globálny ekonomický rast.

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: 1,06%, A- až A+: 0,85%, BBB- až BBB+: 0,00%, iné: 0,00%

Odpata 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 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](http://www.vubgenerali.sk)

Internetová linka na investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:

<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

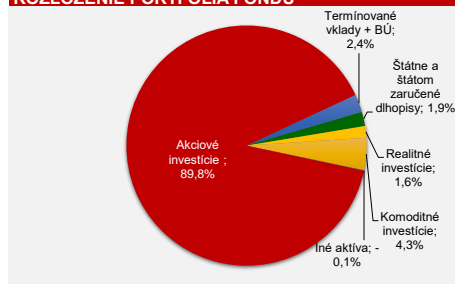
## MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 31. október 2024

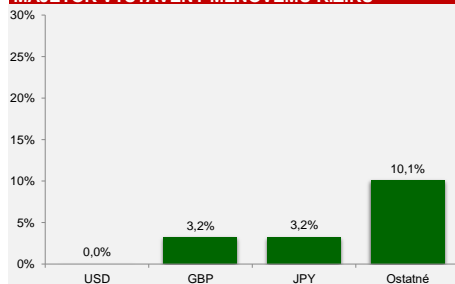
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



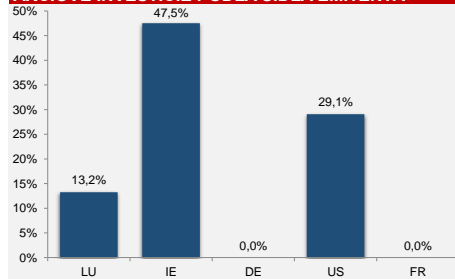
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



### AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA \*\*



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

