

SMART

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	77 308 757,42 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,062502
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	7,32
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,06%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	88,29%

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	3,4%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	19.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	SK4000021986	0,8%
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	0,8%
REPUBLIC OF ESTONIA	12.10.2032	4,000%	štátny dlhopis	XS2532370231	0,7%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT	4.2.2025	1,250%	dlhopis fin. inštitúcie	AT0000A2VCV4	0,6%
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%

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	5,2%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQO80	4,4%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	3,5%
Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS	akciové ETF	IE00COQKPO9	3,3%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,8%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,8%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,6%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,6%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.3.2024	1M zmena	Menové páry	28.3.2024	1M zmena
Nemecko	2,30%	-0,11%	EUR/USD	1,081	-0,1%
USA	4,20%	-0,05%	EUR/GBP	0,855	-0,2%
Slovensko	3,54%	-0,05%	EUR/JPY	163,45	-0,6%
Taliansko	3,68%	-0,16%	EUR/PLN	4,312	-0,2%
Poľsko	5,44%	0,12%	EUR/CZK	25,31	-0,2%
Akciové indexy	28.3.2024	1M zmena	Komodity	28.3.2024	1M zmena
Global - MSCI World	510	3,4%	Zlato	2229,9	9,1%
EU - Euro Stoxx 600	513	4,2%	Striebro	24,96	10,1%
USA - S&P 500	5254	3,2%	Platina	911,3	3,5%
JAP - Nikkei 225	40168	3,2%	Paládium	1016,6	7,4%
EM - MSCI Emerging	545	2,2%	Ropa	83,17	7,4%

KOMENTÁR PORTFOLIO MANAZERA

• Vývoj v marci uzavrel pozitívny kvartál pre rizikové aktíva. Akciové trhy rástli už 5 mesiacov v rade hnané rozmachom umelej inteligencie a pozitívnymi makroekonomickými dátami. Medzimesačne sa dalo taktiež aj dlhopisovým trhom, hoci vývoj v rámci mesiaca bol volatilný. Čiastočne tak dlhopisové trhy korigovali ich negatívne zhodnotenie od začiatku roka súvisiace s rastom výnosov.

• Komunikácia centrálnych bánk ECB a FED na marcových zasadnutiach ohľadom ďalšieho vývoja sadzieb nepriinesla výraznú zmenu. Nové makroekonomické prognózy však poukázali na rozdielnu očakávanú dynamiku vývoja v USA a eurozóne. Kým ECB revidovala svoje prognózy na rast HDP a inflácie mierne nadol, FED pristúpil k opačnému kroku. Očakávaná investorov ohľadom zníženia sadzieb v roku 2024 v USA preto ďalej poklesli. Investori tak v roku 2024 očakávajú už len trojnásobné zníženie sadzieb o 0,25% v USA a tri resp. štyri zníženia o 0,25% v eurozóne.

• K zníženiu sadzieb má aktuálne bližšie ECB, keďže slabšia výkonnosť európskej ekonomiky a klesajúca inflácia dávajú väčší priestor na ich zníženie. Naopak, prichádzajúce silnejšie dáta o raste HDP v USA, silný trh práce a ziskovosť firiem potvrdzujú odolnosť americkej ekonomiky aj v čase vyšších úrokových sadzieb. Navyše inflačné dáta v USA v marci prekvapili mierne smerom nahor, keď sa nateraz pokles inflácie zastavil na úrovni 3,2%.

• Výnosy na bezpečných štátnych dlhopisoch sa medzimesačne posunuli mierne nižšie hlavne na dlhších splatnostiach. Pozitívny trend bol vidieť aj na rizikových prírážkach korporátnych dlhopisov, ktoré klesajú už piaty mesiac v rade. Celkovo si tak dlhopisová zložka portfólia prispela pozitívne zhodnotenie.

• Akciové trhy prekonávali svoje historické maximá. Americký akciový index S&P500 po prekonaní magickej hranici 5000 dolárov poľahky prekonal ďalšiu technickú úroveň 5200 dolárov a zakončil mesiac na svojich maximách. Globálny akciový index tak medzimesačne vzrástol o 3,4%.

• Veľmi dobrú výkonnosť dosiahli alternatívne investície, predovšetkým drahé kovy. Zlato medzimesačne vzrástlo o 9,1% a akcie reálnych spoločností o 3,6%. Cena ropy pokračovala v raste a medzimesačne vzrástla o 7,4%, čo však môže vytvárať tlak na rast inflácie v nasledujúcom období.

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: 1,95%, A- až A+: 9,95%, BBB- až BBB+: 4,48%, iné: 0,72%
Odpáta 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.

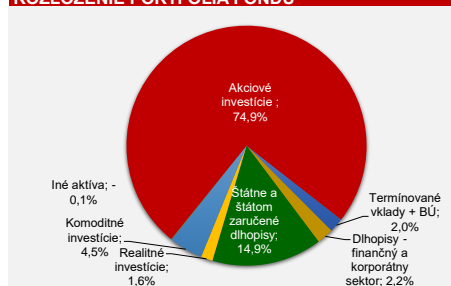
MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 28. marec 2024

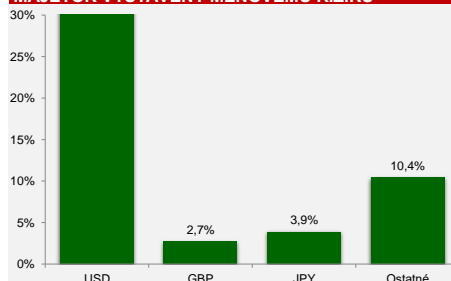
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



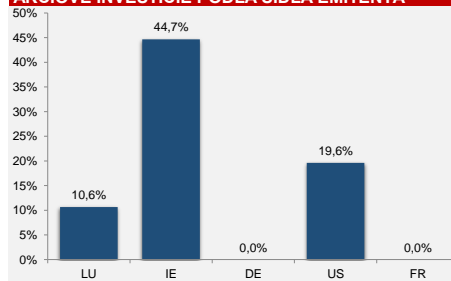
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

