

SMART

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

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

utorok 30. apríl 2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

| | |
|--|--|
| Cistá hodnota majetku vo fonde: | 75 707 809,54 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,061247 |
| Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch): | 7,74 |
| Dátum vytvorenia dôchodkového fondu: | 22.3.2005 |
| Depozitár dôchodkového fondu: | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac: | -2,01% |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu: | 84,51% |

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% |
| REPUBLIC OF LATVIA | 16.5.2036 | 1,375% | štátny dlhopis | XS1409726731 | 0,8% |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | 19.10.2032 | 4,000% | štátny dlhopis | SK4000021986 | 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% |
| MONETA MONEY BANK | 3.2.2027 | 1,625% | dlhopis fin. inštitúcie | XS2435601443 | 0,6% |
| CROATIA | 17.6.2031 | 1,500% | štátny dlhopis | XS2190201983 | 0,6% |
| REPUBLIC OF POLAND | 14.2.2033 | 3,875% | štátny dlhopis | XS2586944659 | 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 | IE00BHZPJ908 | 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 | IE00BGHQ0G80 | 4,4% |
| Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF | akciové ETF | IE00KXCXEXR3 | 4,3% |
| iShares Gold Trust | komoditné ETF | US4642852044 | 3,7% |
| Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS | akciové ETF | IE000COQKPO9 | 3,3% |
| iShares Developed World ESG Screened Index Fund | akciové ETF | IE00BFG1TM61 | 2,7% |
| X NIKKEI 225 | akciové ETF | LU0839027447 | 2,7% |
| Vanguard - Euro Stock Fund | akciový fond | IE0007987708 | 2,7% |

VÝVOJ NA TRHU

| 10R št. dlhopisy | 30.4.2024 | 1M zmena | Menové páry | 30.4.2024 | 1M zmena |
|---------------------|-----------|----------|-------------|-----------|----------|
| Nemecko | 2,58% | 0,29% | EUR/USD | 1,072 | -0,9% |
| USA | 4,68% | 0,48% | EUR/GBP | 0,855 | 0,0% |
| Slovensko | 3,78% | 0,24% | EUR/JPY | 168,27 | -0,9% |
| Taliansko | 3,92% | 0,24% | EUR/PLN | 4,318 | 0,1% |
| Poľsko | 5,72% | 0,28% | EUR/CZK | 25,14 | -0,7% |
| Akciové indexy | 30.4.2024 | 1M zmena | Komodity | 30.4.2024 | 1M zmena |
| Global - MSCI World | 496 | -2,7% | Zlato | 2286,3 | -2,5% |
| EU - Euro Stoxx 600 | 505 | -0,8% | Striebro | 26,29 | -5,3% |
| USA - S&P 500 | 5036 | -4,1% | Platina | 937,8 | -2,9% |
| JAP - Nikkei 225 | 38406 | -4,4% | Paládium | 956,0 | -6,0% |
| EM - MSCI Emerging | 549 | 0,7% | Ropa | 81,93 | -0,6% |

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

Rizikové aktíva sa v apríli dostali pod tlak, keď sa pozornosť trhov upriamila na vyššie inflačné dáta z Ameriky. Pozitívna inflačná dynamika sa na prelome rokov v USA zastavila a od začiatku roka postupne inflácia vstúpila až na súčasnú úroveň 3,5%. Táto hodnota prekypala trhy a preto investori začali prehodnocovať očakávania vývoja sadzieb v nasledujúcom období.

Kým koncom minulého roka investori očakávali až 6 znížení sadzieb v USA v tomto roku, dnes sa očakávania vplyvom inflačných dát stále robustného rastu posunuli už len na 1 až 2 zníženia. K prvému zníženiu sadzieb v USA by malo dôjsť najskôr na septembrovom zasadnutí.

Odišný obraz je vidieť v eurozóne, kde inflácia naďalej klesá a blíži sa k inflačnému cieľu na úrovni 2%. Spolu s rastom HDP len tesne nad hranicou recesie má preto ECB väčší priestor na znížovanie sadzieb. To aj napriek tomu, že aktuálna úroveň sadzieb je v eurozóne o viac ako 1% nižšia ako v USA a ECB skôr historicky nasledovala kroky FED-u a nemenila trend vývoja sadzieb ako prví. ECB by preto mala v tomto roku začať so znížovaním sadzieb už v júni a do konca roka ich celkovo znížiť 3-krát po 0,25%.

Prichádzajúce dáta vytvárajú zmiešaný obraz. Údaje o HDP poukazujú na zrýchlenie rastu v eurozóne a naopak spomalenie v USA. Trh práce však zostáva naďalej veľmi silný s nezamestnanosťou v blízkosti historickým minimám a silnou tvorbou pracovných miest. Taktiež v aktuálnej fáze výsledkovej sezóny za prvý kvartál 2024 sa darí firmám v porovnaní s očakávaniami dobre. Podiel spoločností, ktoré doteraz vykazali lepšiu ako očakávanú ziskovosť a taktiež rozsah týchto prekypavení v ziskovosti je nad 10-ročný priemerom.

Inflačné obavy sa premietli v apríli aj do rastu výnosov na dlhopisoch, čo negatívne vplyvalo na zhodnotenie dlhopisovej zložky. Rizikové prirážky napriek rastu v priebehu mesiaca medzimesačne poklesli a čiastočne tak tlmili negatívny dopad rastu výnosovej krivky.

Akciové trhy si po neochvejnom raste od novembra minulého roka pripísali mierne negatívny mesiac. Najviac zasiahnuté boli najmä americké akcie, ktoré medzimesačne poklesli o viac ako 4%. Tento pokles bol však pre euróvho investora čiastočne tlmiený posilnením amerického dolára. Naopak, len približne 1% pokles zaznamenali európske akcie a dokonca mierne pozitívne zhodnotenie dosiahli akcie rozvíjajúcich sa krajín a stredo-európskeho regiónu. Celkovo si tak globálne akcie pripísali 2,7% medzimesačný pokles.

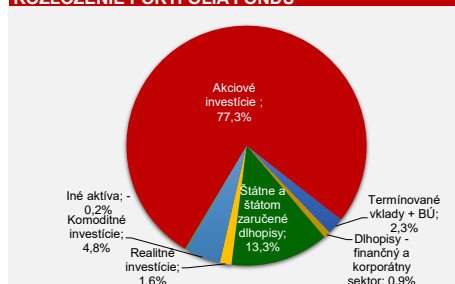
Alternatívnym aktívam sa darilo zmiešane. Zlato sa podarilo pripísať si po rekordnom marci ďalší pozitívny mesiac, avšak nedarilo sa akciám reálnych spoločností, ktoré poklesli o 5,4%.

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

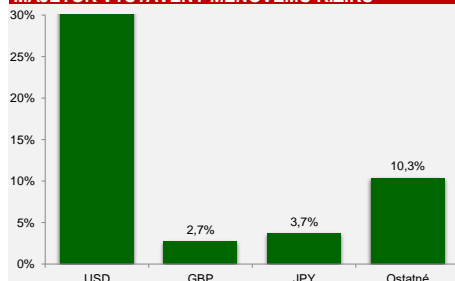
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



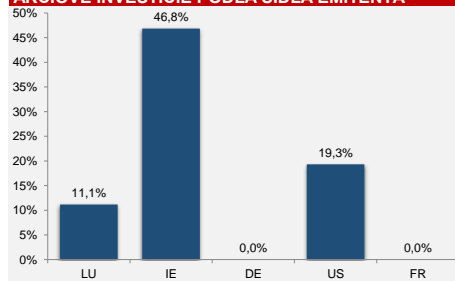
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



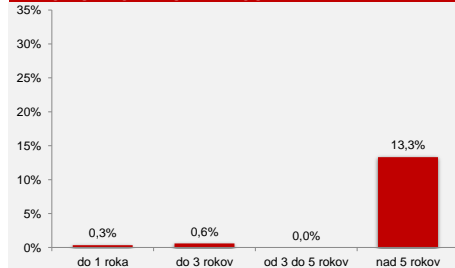
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,93%, A- až A+: 9,27%, BBB- až BBB+: 2,70%, iné: 0,32%

Odplata 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.