

SMART

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 28. jún 2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	80 132 318,58 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,064763
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	8,34
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	3,87%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	95,10%

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	3,2%
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%
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%
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	7,6%
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	akciové ETF	IE00BHJPJ908	6,2%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG ETF	akciové ETF	IE0004MFRED4	5,0%
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00KXCXR3	4,4%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	akciové ETF	IE00BGHQ0G80	4,4%
Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS	akciové ETF	IE00CQKQP09	3,6%
iShares Gold Trust	komoditné ETF	US4642852044	2,8%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,8%
Amundi S&P 500 ESG Fund	akciový fond	LU0996177720	2,7%
Vanguard - Euro Stock Fund	akciový fond	IE0007987708	2,6%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.6.2024	1M zmena	Menové páry	28.6.2024	1M zmena
Nemecko	2,50%	-0,16%	EUR/USD	1,071	-1,4%
USA	4,40%	-0,10%	EUR/GBP	0,846	-0,9%
Slovensko	3,70%	-0,07%	EUR/JPY	171,94	-0,8%
Taliansko	4,07%	0,09%	EUR/PLN	4,309	-1,0%
Poľsko	5,75%	0,04%	EUR/CZK	25,03	-1,3%
Akciové indexy	28.6.2024	1M zmena	Komodity	28.6.2024	1M zmena
Global - MSCI World	528	+3,4%	Zlato	2326,8	0,0%
EU - Euro Stoxx 600	511	-1,1%	Striebro	29,14	-4,2%
USA - S&P 500	5460	+3,6%	Platina	996,3	-4,1%
JAP - Nikkei 225	39583	+2,9%	Paládium	977,1	+6,6%
EM - MSCI Emerging	574	+3,9%	Ropa	81,54	+6,3%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

• ECB po dvoch rokoch zvyšovania úrokových sadzieb v súlade s očakávaniami v júni prvýkrát znížila kľúčové úrokové sadzby o 0,25%. Depozitná sadzba sa tak znížila na 3,75% a hlavná refinančná sadzba na 4,25%. Taktiež ohlásila očakávané postupné znížovanie svojho pandemického portfólia o 7,5 miliardy eur mesačne v druhej polovici roka.

• Celkovo tak zasadnutie ECB neprineslo väčšie prekvapenia. Na margo inflácie, ECB zdôraznila dosiahnutý progres od minulého roka, avšak poukázala taktiež na pretrvávajúce inflačné tlaky z dôvodu rastu miezd. Vo vyjadrení ohľadom ďalšieho vývoja sadzieb bola opatrná a ich budúci vývoj bude závisieť od prichádzajúcich dát a bude o ňom rozhodovať od zasadnutia k zasadnutiu. Celkovo však do konca roka investori očakávajú ešte dve zníženia sadzieb.

• FED naopak drží naďalej úrokové sadzby na nezmenenej úrovni v pásme 5,25-5,50%. Napriek pozitívnym májovým inflačným údajom guvernér Powell zdôraznil, že na prípadné zníženie sadzieb potrebuje silnejšie presvedčenie, že sa inflácia udržateľne blíži k inflačnému cieľu 2%. Treba však podotknúť, že členovia výboru nie sú v názore na budúci vývoj sadzieb jednotní a sú rovnomerne rozdelení medzi tri možnosti: žiadne, jedno alebo dve zníženia sadzieb do konca tohto roka. Pokles inflácie dva mesiace v rade však investorov dostatočne presvedčil, aby revidovali svoje očakávania na 2 zníženia sadzieb do konca roka, čo spôsobilo celkový pokles výnosov v júni.

• Okrem zasadnutí centrálnych bánk sa pozornosť trhov sústredila aj na voľby do Európskeho parlamentu. V nich prekvapila krajná pravica, ktorá posilnila svoje postavenie naprieč Európou. Vo Francúzsku dokonca prekvapivo vyhrala, na čo prezident Macron reagoval rozpuštením parlamentu a vyhlásením predčasných volieb. To malo za následok nárast rizikových prírážok na dlhopisoch tejto krajiny a pokles ich akciového trhu.

• Celkovo sa v júni trhom darilo. Pokles výnosov dlhopisov priaznivo pôsobil na zhodnotenie dlhopisových pozícií a to aj napriek rozšíreniu rizikových prírážok. Medzimesačne si tak dlhopisová zložka fondu pripísala pozitívne zhodnotenie.

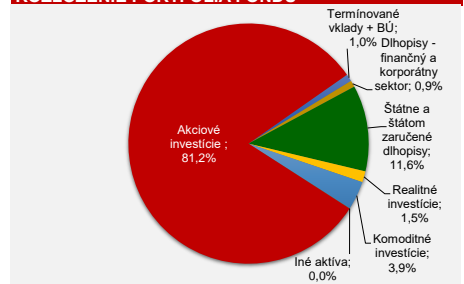
• Globálne akcie vyjadrené v eurách pokračovali v prekonávaní svojich maxim a medzimesačne vzrástli o 3,4%. K zhodnoteniu prispeli najmä technologické akcie naďalej ťahané pozitívnymi očakávaniami ohľadom umelej inteligencie, ako aj vidinou nižších úrokových sadzieb v nasledovnom období. K zhodnoteniu pre eurového investora prispelo aj posilnenie amerického dolára, ktorý vplyvom nervozity okolo výsledkov Európskych volieb posilnil.

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

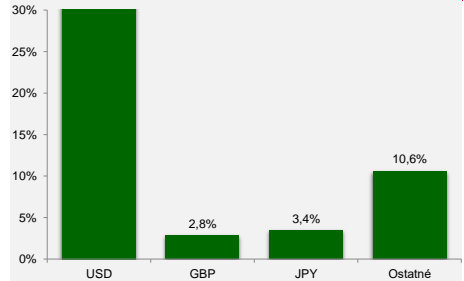
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



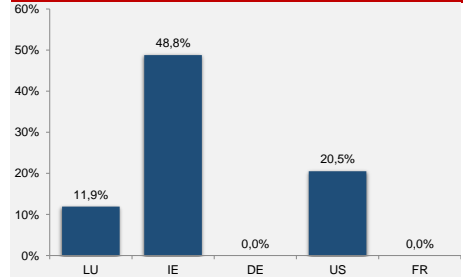
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



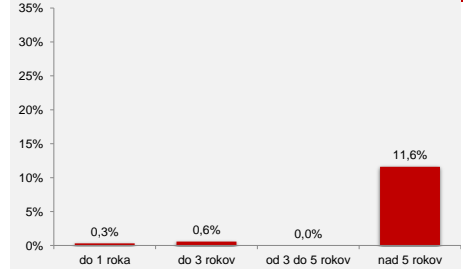
MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA **



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 1,16%, A- až A+: 8,65%, BBB- až BBB+: 2,35%, iné: 0,31%

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 kolísavať v závislosti od situácie na finančných trhoch. Doterajší výnos nie je zárukou budúceho výnosu. 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.