

SMART

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	89 256 757,90 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,071935
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisevej časti (v rokoch):	0,00
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	22.3.2005
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-1,56%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	116,71%

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri vysokej 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, prípadne dlhopisových, peňažných, reálnych a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu.

TOP 10 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel*

TOP 10 AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel*
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG ETF	akciové ETF	IE0004MFRED4	8,0%
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	akciové ETF	IE00BKS7L097	7,4%
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	akciové ETF	IE00BHZPJ908	5,8%
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%
Amundi Index MSCI Europe	akciový fond	LU0389811539	2,9%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	akciové ETF	IE00BFG1TM61	2,8%
X NIKKEI 225	akciové ETF	LU0839027447	2,8%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	akciový fond	LU1861136320	2,7%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	28.2.2025	1M zmena	Menové páry	28.2.2025	1M zmena
Nemecko	2,41%	-0,05%	EUR/USD	1,041	+0,2%
USA	4,21%	-0,33%	EUR/GBP	0,826	-1,2%
Slovensko	3,27%	-0,10%	EUR/JPY	156,96	-2,5%
Taliansko	3,54%	-0,02%	EUR/PLN	4,150	-1,5%
Poľsko	5,76%	-0,09%	EUR/CZK	25,03	-0,5%
Akciové indexy	28.2.2025	1M zmena	Komodity	28.2.2025	1M zmena
Global - MSCI World	594	-0,8%	Zlato	2857,8	+2,1%
EU - Euro Stoxx 600	557	+3,4%	Striebro	31,15	-0,5%
USA - S&P 500	5955	-1,3%	Platina	949,4	-3,4%
JAP - Nikkei 225	37156	-6,0%	Paládium	922,2	-9,3%
EM - MSCI Emerging	587	+0,5%	Ropa	69,76	-3,1%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

* Február na finančných trhoch priniesol zmiešané výsledky, keď americké akcie oslabili, zatiaľ čo európske trhy vykázali pozitívny vývoj. Dlhopisové výnosy klesli v reakcii na rastúcu neistotu ohľadom globálneho hospodárskeho rastu.

* Ekonomické ukazovatele odhalili oslabenie spotrebiteľského dopytu v USA, keď osobné výdavky v januári klesli o 0,2 %, čo predstavoval prvý pokles za takmer dva roky. Spolu s oznámením prezidenta Trumpa o možných 25 % clách na tovary z EÚ a finálnom zavedení cieľ na kanadské a mexické tovary, tak neistota na trhoch vzrástla.

* Naopak, Európa vykazuje známky mierneho oživenia. Prieskumy podnikateľského sentimentu poukazujú na miernu expanziu a zlepšenie nálady vo výrobnom sektore. K pozitívnym očakávaniam prispeli aj výsledky nemeckých volieb. V nich vyhrala CDU pod vedením Friedricha Merza, od ktorého sa očakáva opätovné naštartovanie nemeckej ekonomiky. To by malo pozitívny vplyv na celý európsky región.

* Centrálné banky vo februári nezasadali. Zápisnica z januárového zasadnutia FED potvrdila, že centrálna banka chce vidieť ďalší pokrok v poklese inflácie skôr, než zväží ďalšie znižovanie úrokových sadzieb. Trhy však zhoršenie ekonomického sentimentu v USA okamžite zahrnuli do svojich projekcií a aktuálne do konca roka očakávajú až tri zníženia sadzieb, rovnako ako v eurozóne.

* Dlhopisové trhy boli vo februári ovplyvnené rastúcou neistotou. Najmä na americkom trhu to viedlo k presunu investorov do menej rizikových aktív, a teda k rastu hodnoty bezpečných vládnych investícií. Rizikové prirážky na korporátnych dlhopisoch skončili medzimesačne bez zmeny.

* Globálne akciový index skončil v miernom mínuse. Americké akcie boli ovplyvnené slabšími ekonomickými údajmi, obavami z vplyvu obchodných cieľ na ekonomiku USA a obavami o udržateľnosť ziskov amerických technologických gigantov, najmä v AI odvetví. Európske akcie naopak tahal finančný sektor a taktiež očakávanie zvýšených vojenských výdavkov európskych vlád.

* Celková neistota na trhoch ostáva vysoká, najmä v súvislosti s obchodnými vojnami a geopolitickou situáciou v Európe. Z tejto situácia naplno ťaží zlato, ktoré opäť prekonalo svoje historické maximá a od začiatku roka vzrástlo o 8,9%.

V priebehu mesiaca sme vo fonde nerealizovali výraznejšie zmeny.

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

Dlhopisy podľa ratingu: AA- až AAA: 0,00%, A- až A+: 0,00%, BBB- až BBB+: 0,00%, iné: 0,00%

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,40% 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

Investičný dotazník pre pomoc s výberom fondu:
<https://www.vubgenerali.sk/dotaznikinvesticny/>

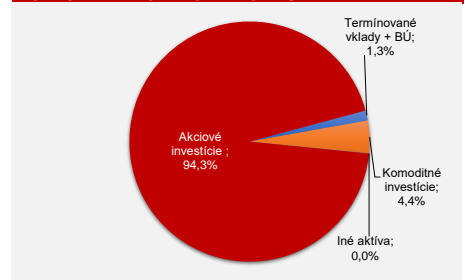
MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 28. február 2025

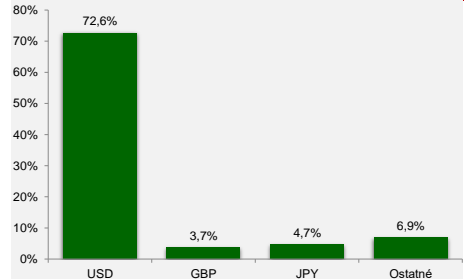
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



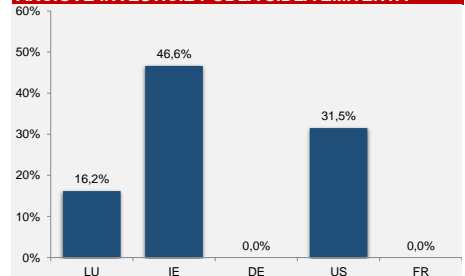
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



AKCIOVÉ INVESTÍCIE PODĽA SIDLA EMITENTA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

