

KLASIK

dĺhpisový garantovaný dôchodkový fond
 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok, 28. február 2019

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 067 174 670,66 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046001
Modifikovaná dĺžka peňažno-dĺhpisovej časti (v rokoch):	1,46
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu:*	4,56%
Podiel akciových investícií:	0%
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dĺhpisovom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dĺhpisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

TOP 15 DĹHPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície / Emitent	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel**
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dĺhpisové ETF	IE00B6X2VY59	4,87%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dĺhpisové ETF	IE00B3F81R35	3,34%
OBRIGACOES DO TESOURO	14.4.2027	4,125%	štátny dĺhpis	PTOTEUOE0019	2,37%
CCTS EU	15.10.2024	0,833%	štátny dĺhpis	IT0005252520	2,32%
iShares Global Corp Bond Hedged			dĺhpisové ETF	IE00B9M6SJ31	2,07%
iSHARES Euro Corp Bond 1-5Y			dĺhpisové ETF	IE00B4L60045	2,06%
PKO BANK POLSKI SA	25.7.2021	0,750%	dĺhpis fin. inštitúcie	XS1650147660	1,86%
SPP INFRASTRUCTURE FIN	12.2.2025	2,625%	korporatívny dĺhpis	XS1185941850	1,48%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dĺhpis	SK4120008954	1,46%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dĺhpis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,46%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dĺhpis	XS1315181708	1,25%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dĺhpis	SK4120009762	1,17%
POLAND GOVERNMENT BOND	25.11.2022	1,790%	štátny dĺhpis	PL0000109377	1,03%
LEEDS BUILDING SOCIETY	1.4.2021	2,625%	dĺhpis fin. inštitúcie	XS1050840724	0,99%
CEESKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporatívny dĺhpis	XS1415366720	0,98%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dĺhpis	28.2.2019	1M zmena	Menové páry	28.2.2019	1M zmena
Nemecko	-0,28%	0,04%	EUR/USD	1,138	-0,6%
USA	2,51%	0,08%	EUR/GBP	0,858	-1,7%
Slovensko	0,14%	0,25%	EUR/JPY	126,71	1,7%
Taliansko	1,69%	0,17%	EUR/PLN	4,304	1,0%
Poľsko	2,32%	0,18%	EUR/CZK	25,63	-0,5%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Zápisnica zo zasadnutia americkej centrálnej banky FED potvrdila jej výčkávací postoj pred ďalším zvyšovaním sadzieb v roku 2019. Poukázala však taktiež na nejednotnosť názorov jednotlivých členov ohľadom toho, za akých podmienok by malo k ďalšiemu zvýšeniu sadzieb prísť. O možnosti prípadného zníženia sadzieb FED nerokoval.
- Rokovania medzi USA a Čínou síce nevyšli do podpisania novej obchodnej dohody, americký prezident D. Trump však vyjadril pokrok pri kritických otázkach a z dôvodu spokojnosti s priebehom rokovaní posunul hraničný termín na uzatvorenie dohody z 1.3.2019 na neurčito. Hrozba zvýšenia taríf na 25% z pôvodných 10% je tak nateraz zažehnaná, čo sa pozitívne odzrkadilo na raste čínskych akcií, ktoré medzičasom vzrástli o cca 15%.
- Pri rokovaníach o Brexite naopak nedošlo k žiadnemu pokroku. Britská premiérka T. Mayová stále nezískala väčšinu pre svoju dohodu, o ktorej sa má nanovo hlasovať v prvej polovici marca. Ak toto hlasovanie nebude úspešné, najpravdepodobnejším scenárom je odklad odchodu Británie na neskorší termín.
- Výnosy bezpečných štátnych dĺhpisov Nemecka a USA vo februári mierne vzrástli. Vzrástli taktiež rizikové prírážky na talianskych dĺhpisoch, keď talianska ekonomika sa dostala opäť do recesie. Naopak kreditné prírážky pokračovali v poklese, čo sa pozitívne prejavilo na výkonnosti dĺhpisovej časti portfólia.

V priebehu mesiaca sme v dôchodkovom fonde realizovali výmeny dĺhpisových investícií s cieľom zlepšenia výnosu. Štruktúra portfólia sa výrazne nemenila.

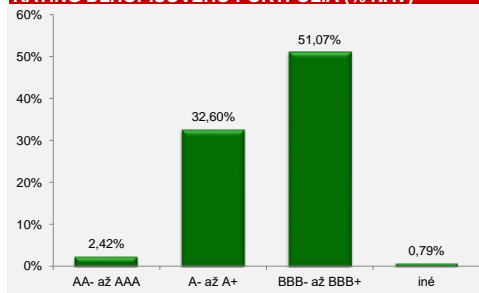
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



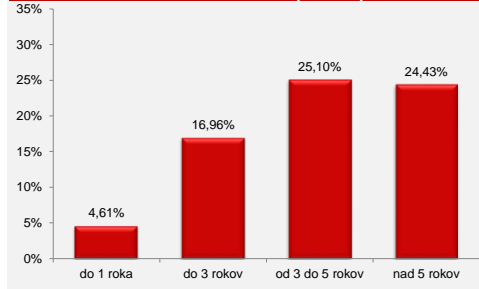
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU (% NAV)



RATING DĹHPISOVÉHO PORTFÓLIA (% NAV)



DĹHPISY PODĹA SPLATNOSTI (% NAV)



Poznámka: Údaje z finančného trhu a ekonomické dáta uvedené v mesačnej správe boli použité zo systému Bloomberg

* Podiel majetku (v PLN: 2,76%, v USD: 0,13% a v ostatných menách: 1,68%), ktorý nie je zabezpečený voči menovému riziku.

** Podiel dĺhpisov na čistej hodnote majetku fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% 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 kolísť 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.