

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok, 28. jún 2019

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 104 434 225,24 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046706
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	1,54
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu:*	4,65%
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 dlhopisovom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

TOP 15 DLHOPISOVÝCH INVESTÍCIÍ

Názov investície / Emitent	Maturita	Kupón	Cenný papier	ISIN	Podiel**
iSHARES Euro Corp Bond 1-5Y			dlhopisové ETF	IE00B4L60045	2,70%
iSHARES Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,61%
CCTS EU	15.10.2024	0,868%	štátny dlhopis	IT0005252520	2,28%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,78%
SPP INFRASTRUCTURE FIN			korporátny dlhopis	XS1185941850	1,48%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,43%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,43%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dlhopis	XS1315181708	1,26%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,15%
iShares Global Corp Bond Hedged			dlhopisové ETF	IE00B9M6SJ31	1,13%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,98%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	0,96%
CEŠKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporátny dlhopis	XS1415366720	0,96%
LEEDS BUILDING SOCIETY	1.4.2021	2,625%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1050840724	0,95%
RAIFFEISEN BANK INTL	6.11.2019	0,691%	dlhopis fin. inštitúcie	AT000B013511	0,91%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	28.6.2019	1M zmena	Menové páry	28.6.2019	1M zmena
Nemecko	-0,66%	-0,08%	EUR/USD	1,138	+2,1%
USA	1,77%	-0,14%	EUR/GBP	0,897	+1,1%
Slovensko	-0,28%	-0,13%	EUR/JPY	122,60	+1,1%
Taliansko	1,36%	-0,36%	EUR/PLN	4,250	-0,8%
Polsko	1,97%	-0,13%	EUR/CZK	25,45	-1,4%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

• V mesiaci jún sa do popredia dostali najmä vyjadrenia centrálnych bánk ECB a FED. Obe centrálné banky výrazne zmenili svoju rétoriku, keď upustili od scenára zvyšovania sadzieb a naopak začali diskutovať o možnostiach uvoľnenia monetárnej politiky.

• Napriek už aktuálnym negatívnym sadzбám v eurozóne guvernér ECB M. Draghi signalizoval, že primárnym nástrojom pre podporu ekonomického rastu a rastu inflácie k cieľovým úrovniam má byť ďalšie znižovanie sadzieb. Investori momentálne očakávajú 0,1% znižovanie sadzieb v eurozóne do konca roka 2019 na úroveň -0,5% a minimálne 0,5% znižovanie v USA do pásma 1,75-2%.

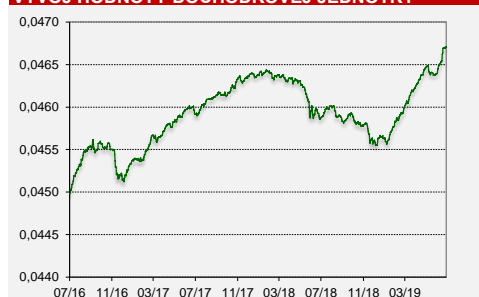
• Navýšeniu taríf zo strany USA voči Mexiku sa podarilo predísť, keď obe krajiny podpísali dohodu, ktorá zaväzuje Mexiko lepšie zabezpečiť svoju hranicu s USA pre obmedzenie nelegálnej migrácie. V pozitívnom duchu sa niesli aj rokovania medzi USA a Čínou na samite krajín G20, na ktorom sa dohodli, že žiadne nové tarify nebudú zavedené, a že obidve krajiny pokračujú v rokovaniach o novej obchodnej dohode.

• Podporné centrálné banky ako aj upokojenie situácie ohľadom obchodných vojen pozitívne pôsobili na rast rizikových, ale aj bezpečných aktív. Očakávaná znižovania sadzieb spôsobili, že výnos 10-ročného štátneho dlhopisu USA opätovne atakuje hranicu 2% a výnosy na nemeckých dlhopisoch poklesli na historické minimum. Dánilo sa aj korporátnym dlhopisom a talianskym štátnym dlhopisom, na ktorých došlo k poklesu rizikových prírážok a rastu ich ceny.

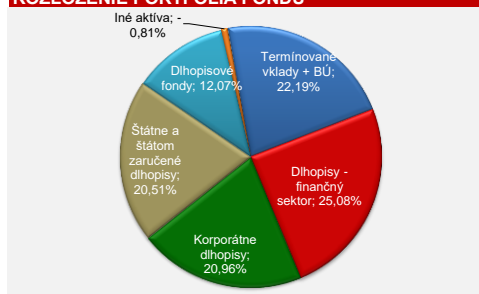
• Poklesy sadzieb a rizikových prírážok pozitívne pôsobili na zhodnotenie fondu, ktorý v júni dosiahol svoje nové maximá.

V priebehu mesiaca sme v dôchodkovom fonde realizovali výmeny dlhopisových investícií a navýšili peňažnú zložku fondu.

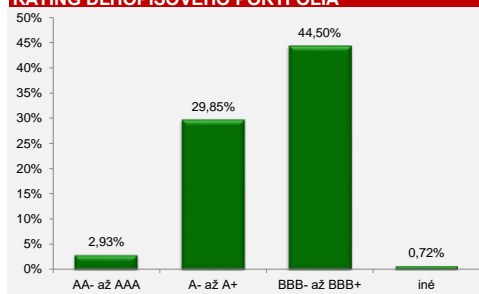
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



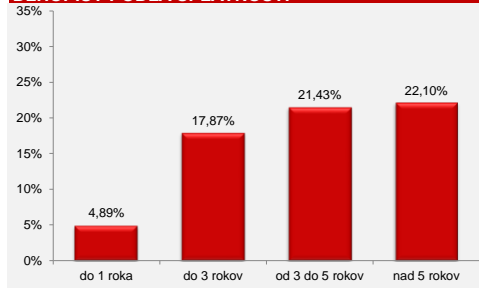
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



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

* Podiel majetku (v PLN: 2,21%, v USD: 0,25% a v ostatných menách: 2,19%), ktorý nie je zabezpečený voči menovému riziku.

** Podiel dlhopisov 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.