

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

štvrtok 30. apríl 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 124 754 523,73 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,045739
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	1,90
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu*:	4,44%
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 Core Euro Corporate Bond			dlhopisové ETF	IE00B3F81R35	2,82%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	2,72%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,69%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,45%
SPP INFRASTRUCTURE FIN	12.2.2025	2,625%	korporátny dlhopis	XS1185941850	1,41%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,39%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,34%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dlhopis	XS1315181708	1,16%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	1,13%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,12%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,95%
ČESKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporátny dlhopis	XS1415366720	0,93%
HUNGARY	28.4.2026	1,125%	štátny dlhopis	XS2161992198	0,88%
REPUBLIC OF CHILE	27.5.2030	1,875%	štátny dlhopis	XS1236685613	0,87%
CCTS EU	15.10.2024	0,921%	štátny dlhopis	IT0005252520	0,87%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.4.2020	1M zmena	Menové páry	30.4.2020	1M zmena
Nemecko	-0,76%	-0,11%	EUR/USD	1,088	-0,7%
USA	0,36%	-0,02%	EUR/GBP	0,869	-2,0%
Slovensko	-0,15%	-0,09%	EUR/JPY	115,87	-2,5%
Taliansko	1,13%	0,22%	EUR/PLN	4,534	-0,4%
Poľsko	0,97%	-0,34%	EUR/CZK	27,10	-0,8%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

• Postupné zastabilizovanie šírenia pandémie v apríli vyvolalo vlnu optimizmu na finančných trhoch. K optimizmu prispeli aj masívne podporné opatrenia centrálnych bánk a jednotlivých vlád, ako aj rýchlosť, akou sa tieto opatrenia prijímali. Rizikovým aktívam, najmä akciám, sa preto v apríli mimoriadne darilo.

• Prijatie tvrdých karanténnych opatrení síce zafungovalo v boji proti šíreniu koronavírusu, malo však za následok aj zníženie ekonomickej aktivity na historické minimum. Dopady týchto opatrení vidieť už aj na prichádzajúcich dátach. Nezamestnanosť rastie, žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahli rekordné úrovne a odhady rastu ekonomík sú v hlbokom mínuse.

• Očakávané zhoršenie dát sa však premietlo do vývoja trhov už v marci, preto na ich príchod už trhy v apríli výraznejšie nereagovali. Naopak, pre ich ďalší vývoj je dôležité ako rýchlo sa ekonomická aktivita dostane bližšie k pôvodným úrovniam pred krízou a aké dopady bude mať táto pandémia na dlhodobý ekonomický rast.

• Pokračujúca cenová vojna na trhu s ropou, v čase poklesu dopytu po tejto komodite, vyvrcholila k prepadu ceny ropy do záporu. Z dôvodu silného prebytku tejto komodity, nedostatku skladových kapacít a nákladov na skladovanie, tak predávajúci patili kupujúcim. Investori tak po negatívnych úrokových sadzbách boli svedkami ďalšej anomálie v podobe negatívnej ceny ropy.

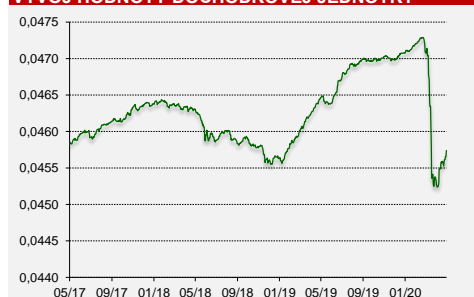
• Výnosy na bezpečných dlhopisoch Nemecka a USA v apríli mierne poklesli. Naopak, rizikové prírážky na krajinách južnej Európy, ktoré táto pandémia najviac zasiahla, mierne vzrástli. Pozitívne na zhodnotenie dlhopisovej zložky však pôsobilo zníženie rizikových prírážok na korporátnych dlhopisoch.

• Akciové indexy vymazali ku koncu apríla približne už polovicu svojich strát. Globálny akciový index medzimesačne vzrástol o viac ako 11%. Najviac sa darilo americkým akciám, keď americký akciový index S&P 500 vzrástol o 12,8%. Nižšie zhodnotenie na úrovni takmer 7% si pripísali európsky akciový index Stoxx 600 a japonský akciový index Nikkei 225. Akcie stredo európskeho regiónu a rozvíjajúcich sa krajín medzimesačne vzrástli o približne 9%.

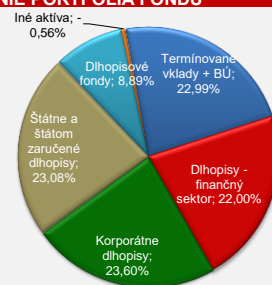
• Alternatívnym investíciám sa v apríli tiež darilo. Zlato a aj akcie reálnych spoločností si medzimesačne pripísali rast na úrovni približne 7%.

V priebehu mesiaca sme v dôchodkovom fonde realizovali výmeny dlhopisových investícií s cieľom zlepšenia výnosu.

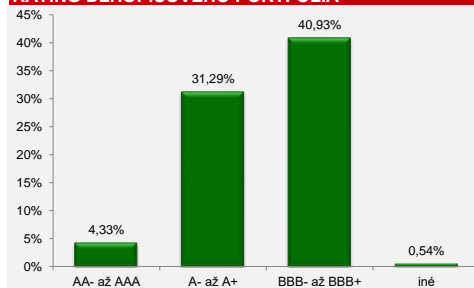
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



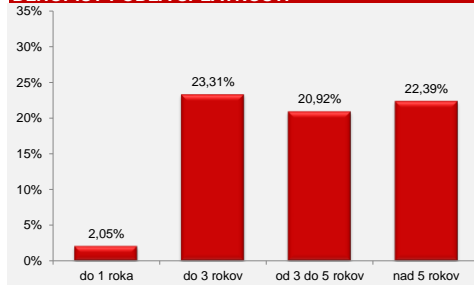
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* Podiel majetku (v PLN: 2,11%, v USD: 0,14% 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.