

## KLASIK

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

## MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 30. jún 2020

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 145 673 935,14 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046392
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	1,99
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu:*	4,55%
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	2,68%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,68%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,46%
SPP INFRASTRUCTURE FIN	12.2.2025	2,625%	korporátny dlhopis	XS1185941850	1,40%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,37%
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	1,17%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	1,14%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,11%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,95%
ČESKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporátny dlhopis	XS141536720	0,90%
EUSTREAM AS	25.6.2027	1,625%	korporátny dlhopis	XS2190979489	0,88%
CCTS EU	15.10.2024	0,921%	štátny dlhopis	IT0005252520	0,88%
REPUBLIC OF CHILE	27.5.2030	1,875%	štátny dlhopis	XS1236685613	0,84%

### VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	30.6.2020	1M zmena	Menové páry	30.6.2020	1M zmena
Nemecko	-0,70%	-0,05%	EUR/USD	1,120	+0,6%
USA	0,29%	-0,02%	EUR/GBP	0,912	+1,3%
Slovensko	-0,30%	-0,14%	EUR/JPY	120,66	+1,1%
Taliansko	0,60%	-0,29%	EUR/PLN	4,456	+0,1%
Poľsko	0,71%	0,04%	EUR/CZK	26,74	-0,7%

### KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

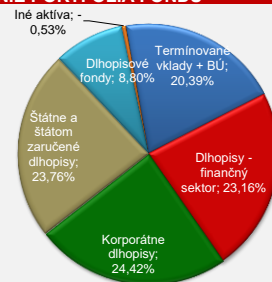
- Vývoj na trhoch v júni bol opäť pozitívny pre rizikové aktíva. Ani opätovný nárast nových prípadov nakazenia koronavírusom po celom svete výraznejšie neotrásilo trhy.
- K rastu trhov prispelo najmä ohlásenie ďalších opatrení vlád a centrálnych bánk na tlmenie dopadov pandémie. Európska centrálna banka v úvode mesiaca ohlásila navýšenie svojho núdzového pandemického programu nákupov dlhopisov o ďalších 600 mld. EUR, v ktorých má pokračovať najmenej do júna 2021. Nemecká vláda taktiež schválila 130 mld. EUR na podporu ekonomiky.
- V Amerike zasa FED oznámil pokračovanie v nákupoch amerických vládnych dlhopisov v hodnote 80 mld. USD mesačne a odštartoval tiež nákupy individuálnych korporátnych dlhopisov. Zároveň ponechal úrokové sadzby na svojom minime v pásme 0-0,25%.
- Zverejnené dáta z trhu práce v Amerike pozitívne prekvapili. Miera nezamestnanosti napriek očakávanému nárastu naopak poklesla na úroveň 13,3% a v ekonomike pribudlo viac ako 2,5mil. pracovných miest. Taktiež indexy ekonomického prekvapenia výrazne rástli v Európe aj v Amerike, čo znamená, že zverejnené dáta prekonávali očakávania investorov.
- Bezpečné americké a nemecké dlhopisy v júni zostali na nezmenených úrovniach. Naopak, rizikové prírážky na dlhopisoch Talianska, Španielska, ale najmä Slovenska výraznejšie poklesli, čo sa priaznivo odzrkadilo na ich cene. V prostredí masívnych stimulov sa dalo taktiež korporátnym dlhopisom, čo pozitívne vplývalo na zhodnotenie celej dlhopisovej zložky.

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

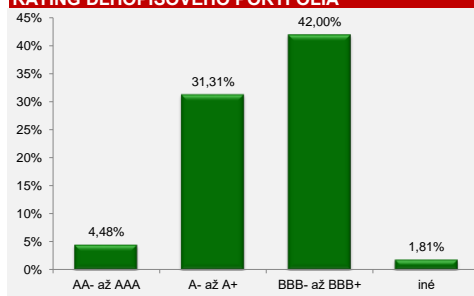
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



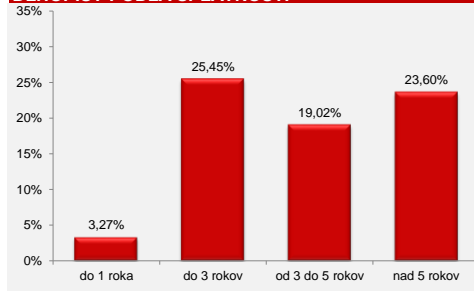
### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



\* Podiel majetku (v PLN: 2,13%, v USD: 0,25% a v ostatných menách: 2,17%), 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.