

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 31. júl 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 162 429 791,44 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046734
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,05
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu*:	4,53%
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	2,80%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	2,60%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,67%
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	1,36%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,33%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	1,16%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dlhopis	XS1315181708	1,16%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,09%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,94%
ČESKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporátny dlhopis	XS1415366720	0,89%
EUSTREAM AS	25.6.2027	1,625%	korporátny dlhopis	XS2190979489	0,89%
CCTS EU	15.10.2024	0,921%	štátny dlhopis	IT0005252520	0,87%
REPUBLIC OF CHILE	27.5.2030	1,875%	štátny dlhopis	XS1236685613	0,83%

VÝVOJ NA TRHU

5R št. dlhopisy	31.7.2020	1M zmena	Menové páry	31.7.2020	1M zmena
Nemecko	-0,72%	-0,02%	EUR/USD	1,185	+5,8%
USA	0,20%	-0,08%	EUR/GBP	0,901	-1,3%
Slovensko	-0,42%	-0,12%	EUR/JPY	124,31	+3,0%
Taliansko	0,51%	-0,09%	EUR/PLN	4,403	-1,2%
Poľsko	0,66%	-0,05%	EUR/CZK	26,18	-2,1%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

• Pozitívne ekonomické dáta v júli podporili trhy a zatičili obavy investorov z narastajúceho počtu nových prípadov nákazy. Sentimentové indikátory v Európe a USA prekonali očakávania a dostali sa do pásma, ktoré poukazuje na expanziu v nasledujúcom období. Údaje z trhu pásma poukazujú na pretrvávajúcu pozitívnu dynamiku, keď júni vzniklo v USA 4,8 mil. pracovných miest a miera nezamestnanosti klesla na 11,1%, čo je 2,2% pokles oproti predošlému mesiacu.

• Výsledky spoločnosti v Amerike v rámci prebiehajúcej výsledkovej sezóny taktiež prekonávajú očakávania. Napriek tomu, by za druhý kvartál 2020 mala ziskovosť spoločností poklesnúť v priemere o 35%, čo je najviac od roku 2008. Technologické spoločnosti si ako jedny z mála pripísali medziročný rast ziskov a technologický index Nasdaq tak v júli opäť prekonal svoje historické maximá.

• Do popredia sa postupne dostáva aj narastajúce napätie medzi USA a Čínou, ktoré aktuálne vyústilo do zatvorenia konzulátov v oboch krajinách. Trhy však na túto eskaláciu napätia zatiaľ výraznejšie nereagovali.

• Od zasadnutí centrálnych bánk sa v júli nič významné neočakávalo a neprinesli ani žiadne prekvapenia. Po ohlásených rekordných balíčkoch pomoci zaujali FED aj ECB vyčkávací postoj, pričom naďalej avizujú, že sú pripravené zasiahnuť v prípade negatívneho vývoja.

• Naopak, Európska komisia sa finálne dohodla na vytvorení fondu obnovy vo výške 750 mld. EUR, z ktorého 390 mld. je tvorených grantmi a zvyšných 360 mld. majú tvoriť pôžičky jednotlivým európskym krajinám. V USA sa taktiež začalo rokovať o ďalšom 1 bln. balíčku na zmierenie dopadov pandémie a podporu ekonomiky.

• Schvaľovanie týchto protipandemických balíčkov pozitívne pôsobilo na pokles výnosov na oboch stranách Atlantiku. Výnos amerických 10-ročných štátnych dlhopisov poklesol o 0,13% na úroveň 0,53% a výnos nemeckého dlhopisu s rovnakou splatnosťou poklesol o 0,07% na úroveň -0,52%.

• Výraznejší pokles zaznamenali rizikové prírážky dlhopisov periférie, Slovenska a korporátnych dlhopisov, čo sa spolu s poklesom sadzieb pozitívne premietlo do zhodnotenia dlhopisovej zložky.

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

* Podiel majetku (v PLN: 2,13%, v USD: 0,27% a v ostatných menách: 2,14%), ktorý nie je zabezpečený voči menovému riziku.

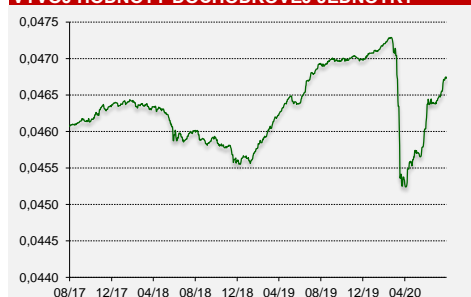
** Podiel dlhopisov na čistej hodnote majetku fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,30% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

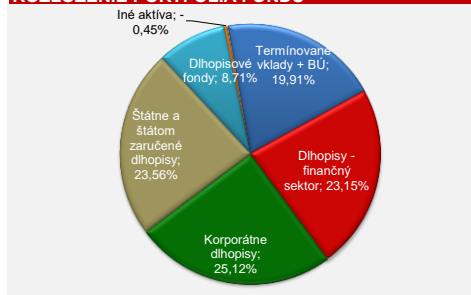
Upozornenie:

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.

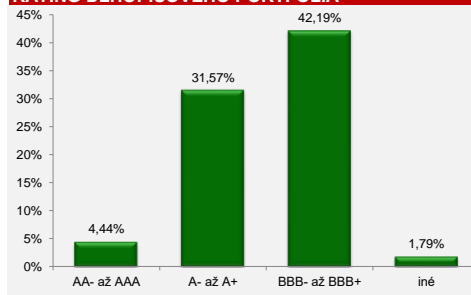
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

