

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. august 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 169 930 581,17 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046876
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,10
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu*:	4,51%
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	2,79%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	2,58%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,67%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,45%
SPP INFRASTRUCTURE FIN	12.2.2025	2,625%	korporátny dlhopis	XS1185941850	1,40%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,35%
MFINANCE FRANCE SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,32%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dlhopis	XS1315181708	1,16%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	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	0,88%
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	31.8.2020	1M zmena	Menové páry	31.8.2020	1M zmena
Nemecko	-0,63%	0,09%	EUR/USD	1,194	0,8%
USA	0,27%	0,06%	EUR/GBP	0,896	-0,5%
Slovensko	-0,51%	-0,09%	EUR/JPY	126,47	1,7%
Taliansko	0,51%	0,00%	EUR/PLN	4,397	-0,1%
Poľsko	0,73%	0,07%	EUR/CZK	26,21	0,1%

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Mesiac august prial zhodnoteniu rizikových aktív. Trhy bez výraznejších impulzov pokračovali vo svojom raste podporenom fiškálnymi a monetárnymi stimulmi, zlepšujúcimi sa dátami, či optimizmom ohľadom vývoja vakcíny.
- Kým situácia ohľadom šírenia pandémie v Amerike sa v priebehu augusta zastabilizovala a počet nových prípadov nákazy začal postupne klesať, v Európe počet nových prípadov opätovne vzrástol. Situáciu však trhy vnímajú stále ako stabilnú a k upokojeniu prispievajú aj vyhlásenia politíkov, že k uzavretiu ekonomík, akého sme boli svedkami počas prvej vlny pandémie, by už nemalo prísť.
- Údaje z trhu práce v USA majú naďalej zlepšujúcu sa tendenciu, hoci tempo tvorby nových pracovných miest sa spomalilo. Nezamestnanosť poklesla o 0,9% na úroveň 10,2% a v ekonomike bolo vytvorených 1,8 mil. pracovných miest.
- Napriek opätovnej eskalácii napätia medzi USA a Čínou sa situácia v závere mesiaca upokojila, keď obe strany obnovili rokovania a avizovali vôľu implementovať schválenú prvú časť obchodnej dohody.
- Výnosy bezpečných štátnych dlhopisov Nemecka a USA v súvislosti s prorizikovou náladou na trhoch mierne vzrástli, napriek tomu však zostávajú na nízkych úrovniach.
- Naopak korporátnym dlhopisom sa v tomto prostredí darilo. K zníženiu rizikových prirážok korporátnych dlhopisov navyše prispel aj pokles objemu novovydaných dlhopisov z dôvodu dovolenkovej sezóny, čo sa pozitívne prejavilo na zhodnotení dlhopisovej zložky.
- Akciovým investíciám sa v auguste mimoriadne darilo, keď globálny akciový index v auguste vzrástol o viac ako 5%. Najviac sa darilo akciám amerických spoločností. Americký akciový index S&P 500 si pripísal 7% zhodnotenie a dosiahol svoje nové historické maximum.
- Zlato pokračovalo v úvode mesiaca v silnom raste, ktorý však následne vymazalo a skončilo medzimesačne v miernom mínuse. Naopak striebro nadviazalo na svoj predchádzajúci rast a v auguste si pripísalo viac ako 15% zhodnotenie. Akciám reálnych spoločností sa taktiež darilo, keď vzrástli o viac ako 2%. Dolár vo výraznom oslabení v auguste nepokračoval a medzimesačne len mierne oslabil voči euru na úroveň 1,19.

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

* Podiel majetku (v PLN: 2,11%, v USD: 0,27% a v ostatných menách: 2,13%), ktorý nie je zabezpečený voči menovému riziku.

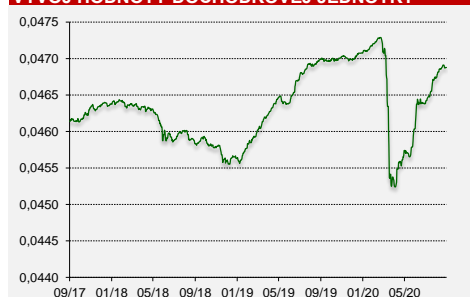
** Podiel dlhopisov na čistej hodnote majetku fondu.

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

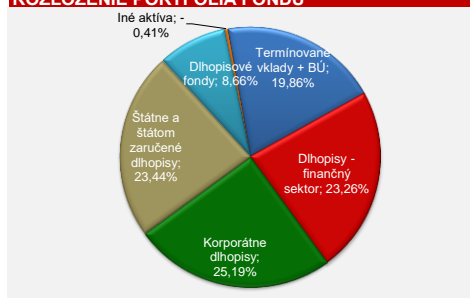
Upozornenie:

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.

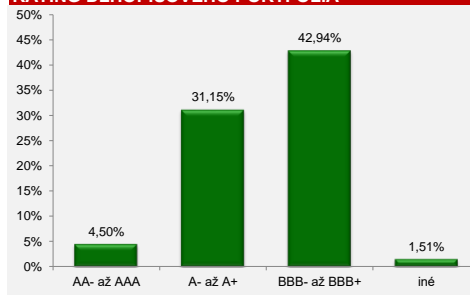
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

