

## KLASIK

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

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	1 207 907 792,77 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047578
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,36
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu:*	4,81%
Podiel akciových investícií:	0%
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,14%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	43,33%

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 dlhopisy 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	2,74%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	2,52%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,81%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,44%
SPP INFRASTRUCTURE FIN	12.2.2025	2,625%	korporátny dlhopis	XS1185941850	1,40%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,33%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,27%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dlhopis	XS1315181708	1,15%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,03%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	1,00%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,94%
EUSTREAM AS	25.6.2027	1,625%	korporátny dlhopis	XS2190979489	0,89%
CESKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporátny dlhopis	XS1415366720	0,88%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2030	0,250%	štátny dlhopis	XS2259626856	0,83%
REPUBLIC OF CHILE	27.5.2030	1,875%	štátny dlhopis	XS1236685613	0,81%

### VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.1.2021	1M zmena	Menové páry	29.1.2021	1M zmena
Nemecko	-0,52%	0,05%	EUR/USD	1,214	-1,1%
USA	1,07%	0,15%	EUR/GBP	0,884	-1,7%
Slovensko	-0,45%	0,07%	EUR/JPY	127,05	0,4%
Taliansko	0,64%	0,10%	EUR/PLN	4,530	-0,6%
Poľsko	1,16%	-0,08%	EUR/CZK	26,02	-0,8%

### KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

• Prvá polovica mesiaca január sa niesla v pozitívnom duchu z konca minulého roka. Napriek pretrvávajúcemu boju s pandemiou akciové trhy dosahovali svoje nové historické maximá. Za ich rastom možno hľadať predovšetkým optimizmus v súvislosti s rozbehnutím očkovania po celom svete, ako aj ohlásená ďalšia fiškálna pomoc kabinetu nového amerického prezidenta J. Bidena.

• Výskyt nových mutácií koronavírusu, pomalšia distribúcia vakcín a ich otázna účinnosť na tieto nové mutácie však postupne posilovali obavy investorov z pomalšieho otvárania ekonomík. Tieto obavy sa nakoniec pretavili do zmazania januárového rastu akciových indexov v závere mesiaca.

• Zasadnutia centrálnych bánk ECB a FED neprinesli podľa očakávaní žiadne prekvapenia. Obe centrálny banky potvrdili svoj záväzok silnej podpory ekonomik a zachovaní priaznivých podmienok financovania pre všetky segmenty ekonomiky. Skončenie obdobia nulových, resp. negatívnych sadzieb je preto zatiaľ v nedohľadne.

• V rámci výsledkovej sezóny v Amerike za 4 kvartál 2020 reportovalo svoje výsledky takmer 40% spoločností. Kým pôvodné očakávania poukazovali na viac ako 9% pokles ziskovosti spoločností, doteraz zverejnené výsledky naznačujú, že tento pokles bude nižší, na úrovni niečo cez 2%. Za týmto zlepšením stoja najmä lepšie výsledky vo finančnom a IT sektore ako sa očakávalo.

• Zverejnené údaje z trhu práce za december v Amerike naopak negatívne prekvapili, keď prvýkrát od marca bol zaznamenaný mierny pokles počtu pracovných miest. Nezamestnanosť zostala na nezmenenej úrovni 6,7%, čo je stále o 3,2% viac ako pred vypuknutím pandémie.

• Mierny nárast zaznamenali výnosy štátnych dlhopisov krajín Eurozóny a USA, ktoré však naďalej zostávajú na veľmi nízkej úrovniach. Bez výraznejšej dynamiky zostali aj rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch. Napriek tomu sa však fondu podarilo dosiahnuť mierne pozitívnu výkonnosť.

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

\*\* Podiel majetku (v PLN: 1,99%, v USD: 0,25% a v ostatných menách: 2,57%), 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

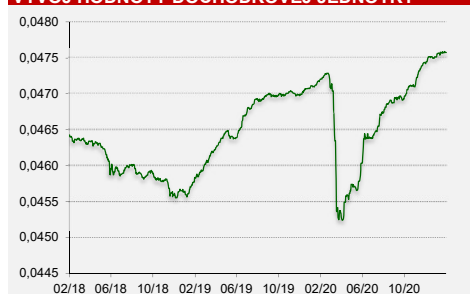
#### Upozornenie:

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 kolísat 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.

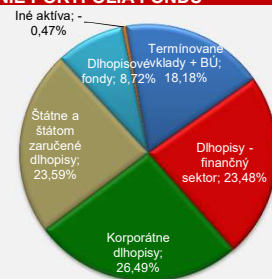
## MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. január 2021

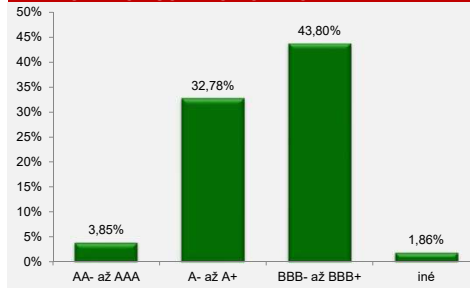
### VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



### ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



### RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



### DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI

