

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 26. február 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 203 214 003,52 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047492
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,38
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu:*	4,78%
Podiel akciových investícií:	0%
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-0,18%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	43,07%

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	2,73%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	2,54%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,82%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,44%
SPP INFRASTRUCTURE FIN	12.2.2025	2,625%	korporátny dlhopis	XS1185941850	1,37%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,29%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,27%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dlhopis	XS1315181708	1,12%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,04%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	0,99%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,93%
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	0,82%

VÝVOJ NA TRHU

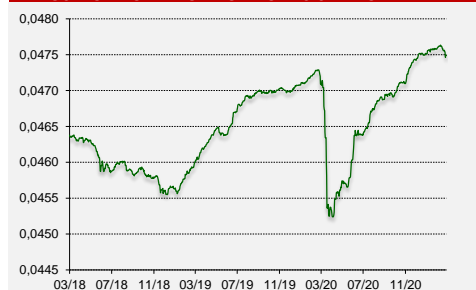
10R št. dlhopisy	26.2.2021	1M zmena	Menové páry	26.2.2021	1M zmena
Nemecko	-0,26%	0,26%	EUR/USD	1,212	-0,1%
USA	1,40%	0,34%	EUR/GBP	0,871	-1,5%
Slovensko	-0,08%	0,37%	EUR/JPY	128,83	1,4%
Taliansko	0,76%	0,12%	EUR/PLN	4,519	-0,3%
Poľsko	1,61%	0,45%	EUR/CZK	26,20	0,7%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAŽERA

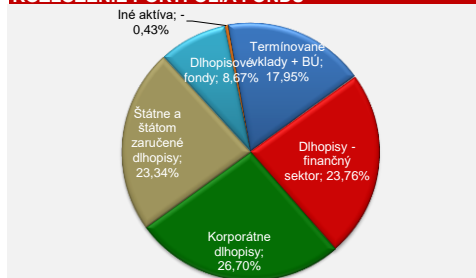
- Vývoj na trhoch sa vo februári niesol v pozitívnom duchu v súvislosti so zlepšujúcou sa pandemickou situáciou v najväčších ekonomikách. Výrazné zlepšenie situácie vidieť najmä v USA a Británii, ktoré patria k lídrom v očakovaní.
- K optimizmu na trhoch prispeli aj rokovania o novej fiškálnej pomoci v USA vo výške 1,9 bilióna dolárov a zlepšujúce sa makroekonomické dáta.
- Ziskovosť amerických spoločností za 4 kvartál 2020 by taktiež mala na základe zverejnených výsledkov medziročne vzrásť prvýkrát od konca roku 2019. A to aj napriek pôvodne očakávanému poklesu ziskovosti spoločností v USA na úrovni -9%.
- V prostredí uvoľnenej monetárnej a fiškálnej politiky tak akciové trhy nerušene dosahovali v prvej polovici mesiaca svoje nové historické maximá. V druhej polovici mesiaca však obavy investorov z rastu inflácie a sadzieb zastavili tento rast a akciové indexy mierne skorigovali smerom nadol. V súvislosti s týmito obavami po dlhšej dobe došlo taktiež k nárastu výnosov na oboch stranách Atlantiku.
- Kým členovia ECB upokojovali, že v prípade pokračujúceho rastu sadzieb zasiahnu zvýšením objemu nákupu dlhopisov, americký FED tento nárast sadzieb zatiaľ neznepokojil a berie ho ako súčasť zlepšujúcich sa rastových vyhládok a optimizmu z rýchlejšej obnovy ekonomiky.
- Výnosy na bezpečných štátnych dlhopisoch Nemecka a USA so splatnosťou 10 rokov vzrástli o 0,26% resp. 0,34%, čo sa prejavilo na ich negatívnom zhodnotení. Rast výnosov zaznamenali aj dlhopisy s kratšou splatnosťou, hoci v menšom rozsahu. Rizikové prírážky na dlhopisoch krajín eurozóny taktiež vzrástli. Výnimkou boli len rizikové prírážky na dlhopisoch Talianska, ktoré vplyvom zvolenia bývalého guvernéra ECB M.Draghiho za premiéra mierne poklesli. Mierny pokles zaznamenali aj rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch, ktoré čiastočne korigovali negatívny dopad rastu sadzieb na zhodnotenie dlhopisovej zložky fondu.

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

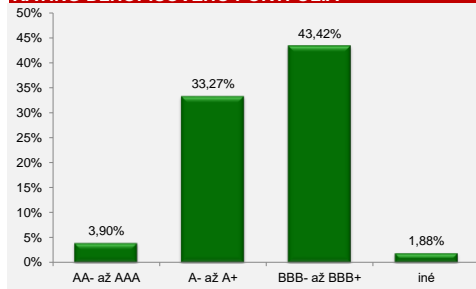
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



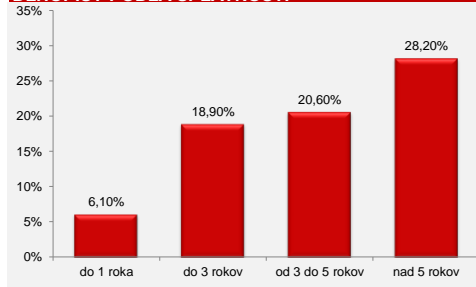
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* Podiel majetku (v PLN: 2,00%, v USD: 0,24% a v ostatných menách: 2,54%), 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.