

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 30. apríl 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 214 242 934,21 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047492
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,47
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu*:	4,72%
Podiel akciových investícií:	0%
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,08%
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	2,71%
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	1,61%
SPP INFRASTRUCTURE FIN	12.2.2025	2,625%	korporátny dlhopis	XS1185941850	1,36%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,29%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,26%
REPUBLIC OF PERU	30.1.2026	2,750%	štátny dlhopis	XS1315181708	1,09%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,04%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	0,98%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,90%
EUSTREAM AS	25.6.2027	1,625%	korporátny dlhopis	XS2190979489	0,88%
CESKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporátny dlhopis	XS1415366720	0,87%
EURASIAN DEVELOPMENT BAN	17.3.2026	1,000%	štátny dlhopis	XS2315951041	0,83%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2030	0,250%	štátny dlhopis	XS2259626856	0,81%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	30.4.2021	1M zmena	Menové páry	30.4.2021	1M zmena
Nemecko	-0,20%	0,09%	EUR/USD	1,208	3,0%
USA	1,63%	-0,11%	EUR/GBP	0,869	1,9%
Slovensko	-0,08%	0,04%	EUR/JPY	131,62	1,3%
Taliansko	0,90%	0,24%	EUR/PLN	4,564	-1,9%
Poľsko	1,71%	0,14%	EUR/CZK	25,88	-1,0%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAŽERA

• Trhy v apríli nadviazali na optimizmus z prvého kvartálu tohto roka. Napriek problémom s nežiadúcimi vedľajšími účinkami niektorých vakcín prebieha očkovanie rýchlejšim tempom. Percento ľudí zaočkovaných aspoň prvou dávkou sa v Británii a USA blíži k 50%, pričom zvyšné európske krajiny zaostávajú s hodnotou tesne nad 20%. Krajiny postupne pristupujú k uvoľňovaniu pandemických opatrení, čo prináša očakávaná z rastu ekonomickej aktivity.

• Makroekonomické dáta poukazujú na silné oživenie americkej ekonomiky, keď rast HDP dosiahol úrovne 6,4% a nezamestnanosť poklesla na úroveň 6%. Medzinárodný menový fond taktiež zlepšil svoj odhad rastu globálneho hospodárstva na rok 2021 na úroveň 6%.

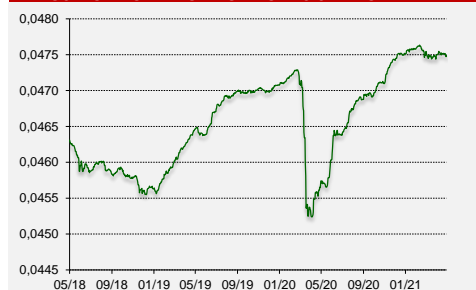
• Výsledková sezóna taktiež prispieva k optimizmu. Viac ako 85% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firemné zisky, pričom medziročný rast ziskovosti by z dôvodu bážického efektu mal dosiahnuť takmer 50%.

• Centrálné banky ECB aj FED zaujali vyčkávací postoj a naďalej držia sadzby na minimách. Obe centrálné banky avizujú, že je ešte priskoro pre rušenie podporných opatrení a zvyšovanie sadzieb. Šéfka ECB dokonca zdôraznila potrebu pretrvávajúcej uvoľnenej fiškálnej a monetárnej politiky. Pozitívny vývoj a očakávaná zrušenia podporných opatrení sa však už teraz pretavili do rastu výnosov na dlhopisoch od začiatku tohto roka.

• Rast výnosov v Európe pokračoval aj v apríli. Nemecké dlhopisy so splatnosťou 10 rokov vzrástli o 0,09% na úroveň -0,20%, na ktorej boli naposledy začiatkom roka 2020. Naopak, americké štátne dlhopisy zaznamenali mierny pokles po silnom raste v prvom kvartáli tohto roka. Rast výnosov v Európe čiastočne kompenzoval pokles rizikových prírážok korporátnych dlhopisov.

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

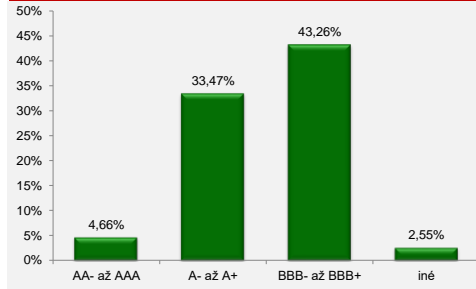
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



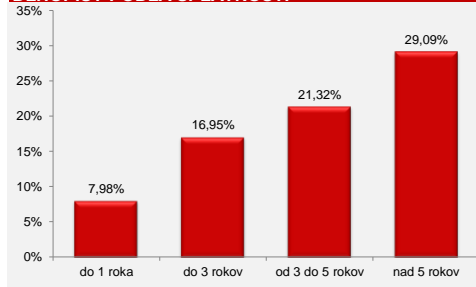
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* Podiel majetku (v PLN: 1,97%, v USD: 0,23% a v ostatných menách: 2,53%), 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.