

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

pondelok 31. máj 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 216 184 662,72 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047537
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,47
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu*:	4,77%
Podiel akciových investícií:	0%
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	0,09%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	43,21%

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	2,70%
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%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,04%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	0,95%
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	0,86%
EURASIAN DEVELOPMENT BAN	17.3.2026	1,000%	štátny dlhopis	XS2315951041	0,82%
CHINA GOVT INTL BOND	25.11.2030	0,250%	štátny dlhopis	XS2259626856	0,81%
REPUBLIC OF CHILE	27.5.2030	1,875%	štátny dlhopis	XS1236685613	0,80%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.5.2021	1M zmena	Menové páry	31.5.2021	1M zmena
Nemecko	-0,19%	0,02%	EUR/USD	1,220	1,0%
USA	1,59%	-0,03%	EUR/GBP	0,860	-1,0%
Slovensko	0,17%	0,25%	EUR/JPY	133,79	1,6%
Taliansko	0,91%	0,01%	EUR/PLN	4,486	-1,7%
Poľsko	1,87%	0,15%	EUR/CZK	25,45	-1,7%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAZERA

• Pozornosť trhov sa v máji sústreďovala okolo rastúcej inflácie. Čísla za apríl, ktoré boli zverejnené v máji poukázali na najvyšší medziročný rast inflácie v Amerike za posledných viac ako 10 rokov. Rast cien dosiahol úroveň 4,2% a spolu s rastom HDP na úrovni 4,3% výraznejšie prekonal očakávania analytikov.

• Aktuálne úrovne inflácie sú nad cieľovými úrovňami americkej centrálnej banky FED, a preto sa do popredia dostáva otázka znížovania monetárnej podpory a zvyšovania sadzieb. S ohlasením týchto krokov však zatiaľ FED vyčkáva a argumentuje tým, že tieto úrovne inflácie sú len dočasné a je priskoro na spríšuňovanie monetárnej politiky.

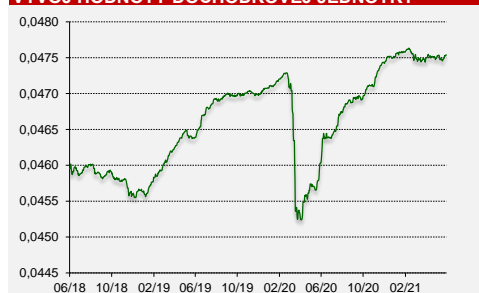
• Negatívne prekvapili údaje z trhu práce v Amerike, ktoré nenaplnili silné očakávania. Namiesto očakávaného milióna nových pracovných miest pribudlo len 266 tisíc a nezamestnanosť mierne vzrástla zo 6 na 6,1%. Naopak indikátor sentimentu PMI dosahuje svoje niekoľkoročné maximum a máme za sebou jednu z najlepších výsledkových sezón.

• Zlepšujúca pandemická situácia sa tak dostala do úzadia a trhy sa teraz plne sústreďujú a citlivo reagujú na akékoľvek správy, ktoré by mohli mať dopad na úpravu monetárnej politiky.

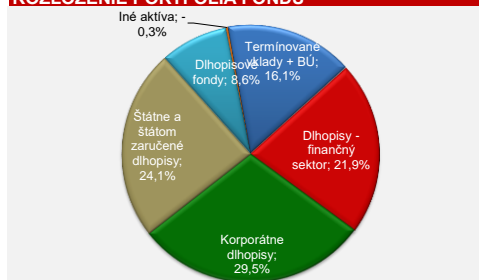
• Neistota ohľadom ďalšieho smerovania monetárnej politiky so sebou priniesla mierne zvýšenú volatilitu v máji na trhu. Napriek tejto volatilitu je priebeh mesiaca však výnosy na dlhopisoch zostali na viac menej nezmenených úrovniach. K výraznejšej zmene nedošlo ani na rizikových prírôzkach korporátnych dlhopisov. Nárast výnosov zaznamenali len lokálne dlhopisy stredoeurópskych krajín.

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

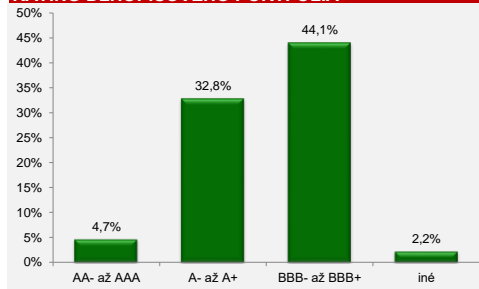
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



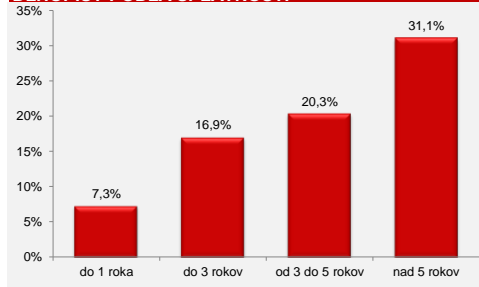
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* Podiel majetku (v PLN: 1,99%, v USD: 0,23% 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 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.