

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

utorok 31. august 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 233 871 803,19 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047781
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,33
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:	0,01%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	43,94%

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	2,69%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	2,45%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,78%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,57%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	8.2.2033	3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,28%
MBANK SA	26.11.2021	2,000%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,24%
ROMANIA	26.5.2030	3,624%	štátny dlhopis	XS2178857954	1,04%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,03%
REPUBLIC OF PERU	1.3.2030	3,750%	štátny dlhopis	XS1373156618	0,99%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	0,97%
REPUBLIC OF INDONESIA	28.7.2029	1,000%	štátny dlhopis	XS2366690332	0,94%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,90%
EUSTREAM AS	25.6.2027	1,625%	korporátny dlhopis	XS2190979489	0,86%
CEŠKE DRAHY	25.5.2023	1,875%	korporátny dlhopis	XS1415366720	0,85%
ANDORRA INTERNATIONAL BD	6.5.2031	1,250%	štátny dlhopis	XS2339399946	0,84%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	31.8.2021	1M zmena	Menové páry	31.8.2021	1M zmena
Nemecko	-0,38%	0,08%	EUR/USD	1,183	-0,5%
USA	1,31%	0,09%	EUR/GBP	0,859	0,9%
Slovensko	-0,06%	0,06%	EUR/JPY	129,95	-0,3%
Taliansko	0,71%	0,09%	EUR/PLN	4,530	-0,7%
Poľsko	1,83%	0,14%	EUR/CZK	25,52	0,1%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAŽERA

• V auguste centrálné banky ECB a FED nezasadali. V priebehu mesiaca však bola zverejnená zápisnica z júlového zasadnutia FED-u, ktorá poukázala na to, že väčšina členov menového výboru je za zníženie nákupu aktív zo strany centrálnej banky už koncom tohto roka. Guvernér FED-u, J. Powell, následne vo svojom prejave v Jackson Hole potvrdil, že k zníženiu nákupu by malo prísť už tento rok. Zároveň však upozornil, že tento krok neznamená, že by k zvýšeniu sadzieb malo prísť v krátkej dobe.

• Naďalej však panuje veľká nezhoda medzi členmi menového výboru ohľadom načasovania, rýchlosti a štruktúry spráovania menových podmienok. Táto nezhoda je spôsobená najmä rozdielnymi pohľadmi na budúci vývoj inflácie, situáciu na trhu práce a taktiké ďalšieho vývoja pandémie.

• Zverejnené dáta v auguste z trhu práce poukazujú na ďalšie zlepšenie. V americkej ekonomike pribudlo takmer 1 milión pracovných miest a nezamestnanosť sa znížila o 0,5% na úroveň 5,4%. Inflácia dosiahla úroveň 5,4%, čo je vysoko nad cieľenou úroveň 2%. Centrálné banky však naďalej čakajú na potvrdenie pozitívneho trendu novými dátami, zatiaľ čo akciové trhy ťažia z tejto ich expanzívnej politiky.

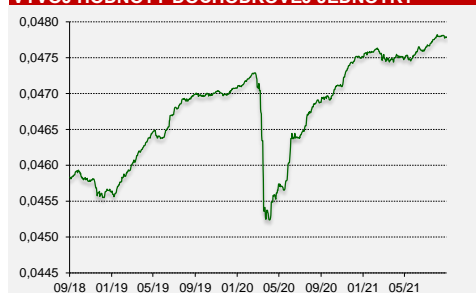
• Trhy v auguste uvítali aj schválenie infraštruktúrneho balíčka americkým senátom v hodnote 1 bilióna USD, ktorý bol jedným z kľúčových bodov kampane súčasného prezidenta Bidena. Okrem podporných centrálnych bánk tu máme teda naďalej pretrvávajúcu podporu aj zo strany americkej vlády.

• Výsledková sezóna firiem v Amerike dosiahla najlepšie výsledky od krízy v roku 2008. Takmer 90% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firemné zisky, pričom medziročný očakávaný rast ziskovosti dosiahol 91%.

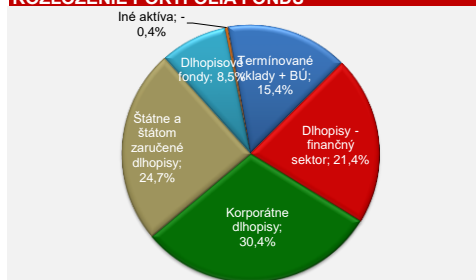
• Výnosy na dlhopisovom trhu po silnom prepade v júli zaznamenali opätovný mierny rast. O niečo silnejším tempom rástli lokálne výnosy dlhopisov stredoeurópskych krajín. Rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch zostali bez väčšej zmeny. Napriek negatívne dopadu rastu výnosov na zhodnotenie, však náš dlhopisový fond zaznamenal mierne pozitívnu výkonnosť.

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

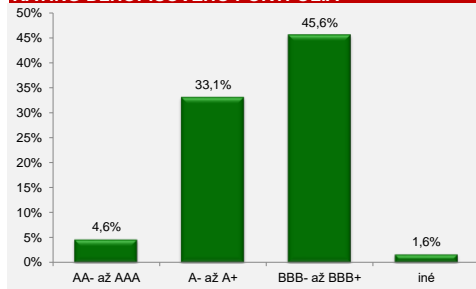
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



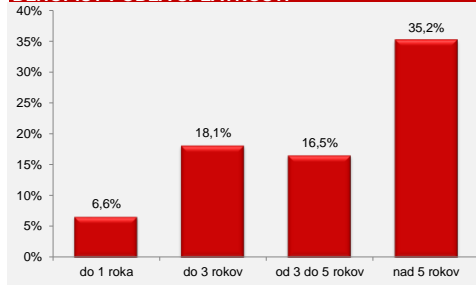
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



** Podiel majetku (v PLN: 1,95%, v USD: 0,26% a v ostatných menách: 2,51%), 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.