

KLASIK

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

MESAČNÁ SPRÁVA

piatok 29. október 2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Cistá hodnota majetku vo fonde:	1 236 289 719,74 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047654
Modifikovaná dĺžka peňažno-dlhopisovej časti (v rokoch):	2,49
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	21.3.2005
Menové riziko dôchodkového fondu:*	4,64%
Podiel akciových investícií:	0%
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac:	-0,42%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu:	42,96%

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	2,66%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	9.7.2039	2,000%	štátny dlhopis	XS2024543055	2,45%
iShares Euro Corp Bond IR Hedged			dlhopisové ETF	IE00B6X2VY59	1,77%
CEZ AS	5.6.2028	3,000%	korporátny dlhopis	XS0940293763	1,56%
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%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	16.1.2029	3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,04%
ROMANIA	26.5.2030	3,624%	štátny dlhopis	XS2178857954	1,01%
ANDORRA INTERNATIONAL BD	6.5.2031	1,250%	štátny dlhopis	XS2339399946	1,00%
EURASIAN DEVELOPMENT BAN	17.3.2026	1,000%	štátny dlhopis	XS2315951041	0,98%
REPUBLIC OF PERU	1.3.2030	3,750%	štátny dlhopis	XS1373156618	0,98%
ROMANIA	26.5.2028	2,875%	štátny dlhopis	XS1420357318	0,95%
REPUBLIC OF INDONESIA	28.7.2029	1,000%	štátny dlhopis	XS2366690332	0,93%
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	2.3.2028	1,750%	korporátny dlhopis	XS1782806357	0,89%
EUSTREAM AS	25.6.2027	1,625%	korporátny dlhopis	XS2190979489	0,86%

VÝVOJ NA TRHU

10R št. dlhopisy	29.10.2021	1M zmena	Menové páry	29.10.2021	1M zmena
Nemecko	-0,11%	0,09%	EUR/USD	1,165	0,6%
USA	1,55%	0,06%	EUR/GBP	0,845	-1,8%
Slovensko	0,20%	0,07%	EUR/JPY	132,62	2,3%
Taliansko	1,17%	0,31%	EUR/PLN	4,622	0,0%
Poľsko	2,84%	0,66%	EUR/CZK	25,70	0,8%

KOMENTAR PORTFOLIO MANAŽERA

Hlavnou témou na finančných trhoch naďalej zostáva inflácia. Do popredia sa teraz dostal aj nárast cien ropy a zemného plynu, ktorý dosahuje rekordné úrovne. Keďže rast cien energií sa premieta do vyšších vstupných nákladov naprieč všetkými odvetviami, obavy investorov ohľadom pretrvania vyššej inflácie ešte zosilneli.

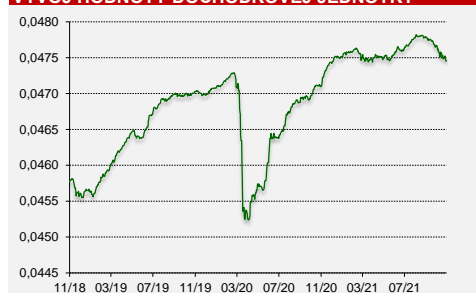
Rétorika centrálnych bánk ECB a FED-u je zatiaľ veľmi opatrná. Faktory, ktoré aktuálne tlačia infláciu smerom nahor by mali podľa nich v roku 2022 postupne pominúť, a preto sa do zvyšovania sadzieb neponáhľajú. Trhové očakávania však poukazujú na zvyšovanie sadzieb oboma bankami už v roku 2022. Naopak, centrálné banky stredoeurópskych krajín odštartovali zvyšovanie sadzieb ako odpoveď na rastúcu infláciu v týchto krajinách.

Obavy investorov ohľadom slabnúceho globálneho rastu zatienil začiatok výsledkovej sezóny, ktorý nadviazal na úspešné výsledky z prechádzajúcich kvartálov a podporil ich v ďalšom raste. Opäť, viac ako 80% spoločností reportovalo lepšie ako očakávané firemné výsledky, pričom medziročný nárast ziskovosti by mal dosiahnuť úroveň takmer 40%.

Výnosy vplyvom inflačných očakávaní výraznejšie vzrástli v Európe aj Amerike, pričom najvýraznejšie na lokálnych stredoeurópskych dlhopisoch. Rast zaznamenali aj rizikové prírážky na dlhopisoch Talianska či korporátnych dlhopisoch. Všetky tieto skutočnosti sa negatívne podpísali pod zhodnotenie dlhopisovej zložky portfólia.

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

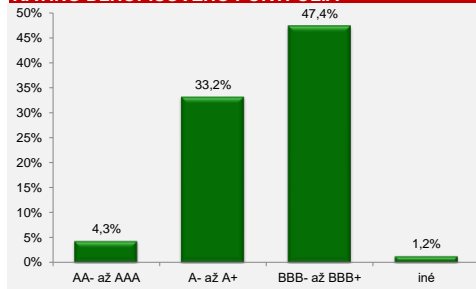
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



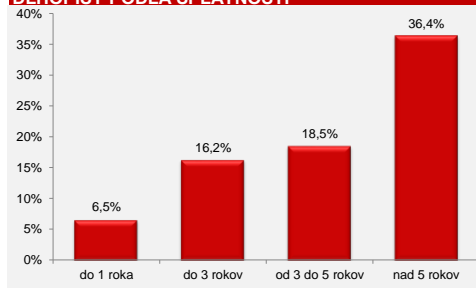
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



RATING DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA



DLHOPISY PODĽA SPLATNOSTI



* Podiel majetku (v PLN: 1,90%, v USD: 0,26% a v ostatných menách: 2,48%), 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.