

KOOPERATIVA DLHOPISOVÝ GARANTOVANÝ DŮCHODKOVÝ FOND

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĽE

Dátum vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Čistá hodnota majetku vo fonde	349 555 577,83 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046137 €
Depozitár dôchodkového fondu:	ČSOB, a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,425 % p. a.
Modifikovaná durácia:	6,72

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Dlhopisové trhy sa v apríli vrátili k trendu od začiatku tohto roka. Úrokové výnosy stúpali, čím ceny dlhopisov aj výkonnosti dlhopisových investícií zaznamenali pokles. Trh tak reagoval na najnovšie inflačné dáta. Infláciu v USA sa už niekoľko mesiacov nedarí stlačiť k cieľovým hodnotám, aj keď sa od cieľa nenachádza ďaleko. Aprílová ročná miera inflácie v USA stúpla na 3,5 %. Americká centrálna banka Fed by ju rada videla na úrovni 2 %. Popri robustnej americkej ekonomike tak investori začali pochybovať o skorom znižovaní úrokových sadzieb v USA a počet očakávaných znížení v tomto roku klesol na 1 až 2. Naopak eurozóna trpí slabým ekonomickým rastom na hranici s recesiou a posledné inflačné dáta boli na hodnote 2,4 %, preto má Európska centrálna banka predpoklady na zníženie úrokových sadzieb. Prvé znižovanie sadzieb v tomto cykle sa očakáva na júnovom zasadnutí.

Dlhopisové výnosy počas mesiaca prevažne rástli, ceny dlhopisov inverzne klesali. Konkrétne výnos 10-ročného amerického štátneho dlhopisu medzimesačne stúpol o 48 percentuálnych bodov na úroveň 4,681 %. Nemecký štátny dlhopis so splatnosťou 10 rokov stúpol o 28,6 bodov na úroveň 2,583 %. Výnos slovenských štátnych dlhopisov s rovnakou splatnosťou stúpol o 23,7 bodov na úroveň 3,778 %.

Na menových trhoch sa darilo americkému doláru. Kurz eura voči USD poklesol o 1,14 % na úroveň 1,0666 EUR/USD. Aj česká koruna v apríli mierne posilnila, euro voči nej kleslo 0,59 % na hodnotu kurzu 25,146 EUR/CZK.

Fond zaznamenal za marec pokles o 1,75 %. To však nič nemení na tom, že ostáva najvýkonnejším fondom medzi garantovanými dôchodkovými fondami. Počas mesiaca sme odpredali dva podielové fondy a durácia fondu sa mierne znížila.

Národná rada SR schválila 8. novembra 2022 novelu zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Od 1. júla 2023 sa začali realizovať presuny úspor do indexového fondu v rámci „Predvolenej investičnej stratégie“. Od 1. januára 2024 sa znížila odplata za správu dôchodkového fondu. Nová vláda však od rovnakého dátumu znížila odvody do II. piliera z 5,50 % na 4,00 %. Sporitelia majú možnosť platiť si aj dobrovoľné príspevky na starobné dôchodkové sporenie, pričom ich výška nie je obmedzená. Všetky zmeny v II. pilieri nájdete na našom webovom sídle www.kooperativadss.sk/zmeny.

INVESTIČNÉ ZAMERANIE FONDU

KOOPERATIVA d. s. s., a. s., investuje peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde predovšetkým do nástrojov peňažného trhu s krátkou dobou do splatnosti, do krátkodobých cenných papierov, do dlhových cenných papierov denominovaných prevažne v EUR. Fond nemôže investovať do akcií. Cieľom fondu je zhodnotenie majetku vo fonde pri nízkej úrovni kreditného a úrokového rizika.

VÝKONNOSŤ FONDU K 30. 04. 2024

Obdobie	Výkonnosť
za posledný mesiac:	-1,75 %
od vzniku fondu:	+38,99 %

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE V PORTFÓLIU

Názov finančného nástroja	ISIN	Podiel*
SLOVGB 0,75 09/04/2030	SK4120015173	8,61%
ISHARES GVT GMNY 5,5-10,5 YR DE	DE0006289499	6,78%
INVESCO US TREASURY DIST	IE00BF2GFH28	6,42%
DBR 4 01/04/2037	DE0001135275	4,43%
IRISH 1,3 05/15/2033	IE00BFZRPZ02	3,81%
IRISH 1,7 05/15/2037	IE00BV8C9B83	3,74%
DBR 2.3 02/15/2033	DE000BU2Z007	3,52%
DBR 4 ¼ 07/04/2039	DE0001135325	3,50%
ISHARES GERMANY GOVT BND	IE00B5V94313	3,41%
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	3,13%
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	IE00B1FZS798	3,06%
SLOVGB 1,875 03/09/2037	SK4120012691	2,75%
BNP Bond Asia INV GRD-I Cap	LU1268550016	2,69%
AMUNDI GOVT BOND HIGHEST ETF	LU1681046691	2,66%
BNP US ML-FAT CRP B-IH EU CP	LU1664650014	2,42%

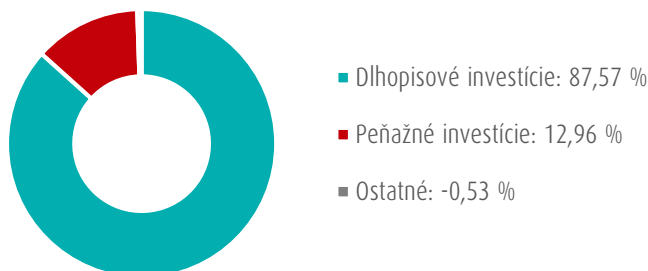
* Podiel na čistej hodnote majetku fondu

Upozornenie: Za účelom ochrany majetku v dôchodkových fondoch vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad činnosťou dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Sporenie na osobný dôchodkový účet na základe uzatvorenej zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou obsahuje aj riziko spojené s budúcimi výnosmi majetku dôchodkového fondu. Doterajší alebo propagovaný výnos majetku dôchodkového fondu nie je zárukou budúceho výnosu majetku dôchodkového fondu.

Kontakt: www.kooperativadss.sk; info@dsskoop.sk; INFOLINKA: +421 2 5729 9922.

ROZLOŽENIE PORTFÓLIA

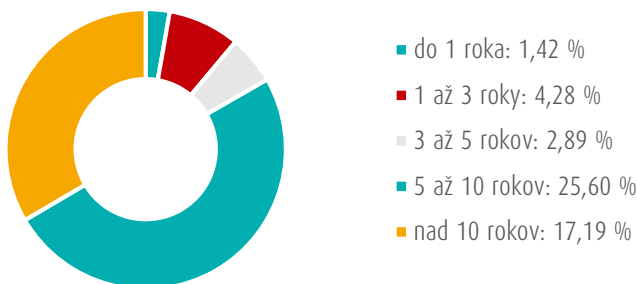
Rozloženie majetku fondu



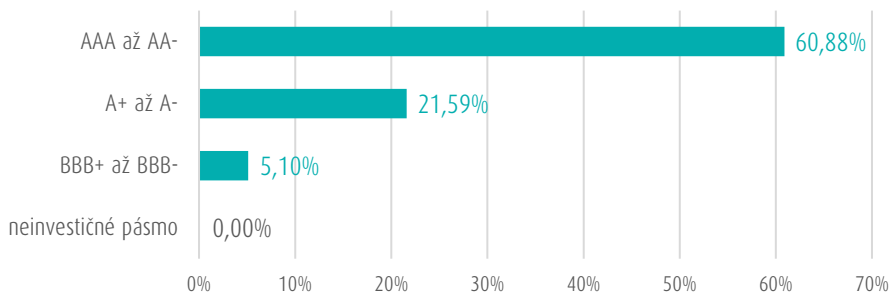
Majetok vystavený menovému riziku

Menové riziko fondu	Podiel
CZK	2,00 %
USD	1,13 %
Podiel majetku nezabezpečeného voči menovému riziku spolu max. 5 %	

Dlhopisy podľa splatnosti



Rating dlhopisových investícií



Upozornenie: Za účelom ochrany majetku v dôchodkových fondoch vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad činnosťou dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Sporenie na osobný dôchodkový účet na základe uzatvorenej zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou obsahuje aj riziko spojené s budúcimi výnosmi majetku dôchodkového fondu. Doterajší alebo propagovaný výnos majetku dôchodkového fondu nie je zárukou budúceho výnosu majetku dôchodkového fondu.

Kontakt: www.kooperativadss.sk; info@dsskoop.sk; INFOLINKA: +421 2 5729 9922.