

KOOPERATIVA DLHOPISOVÝ GARANTOVANÝ DŮCHODKOVÝ FOND

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

| | |
|--|-------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 22. 03. 2005 |
| Čistá hodnota majetku vo fonde | 333 929 679,69 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,046647 € |
| Depozitár dôchodkového fondu: | ČSOB, a. s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu: | 0,425 % p. a. |
| Modifikovaná durácia: | 6,98 |

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Dlhopisovým trhom sa v júni darilo pripísať zisky. Výnosy štátnych dlhopisov prevažne klesali, no vývoj naprieč krajinami bol rozdielny. Hlavný vplyv na pohyb dlhopisových výnosov mali opäť inflačné dáta. Inflácia a inflačné očakávania sú kľúčovým parametrom pri rozhodnutiach centrálnych bankárov o nastavení úrokových sadzieb, od ktorých sa odvíja celý finančný svet - ceny finančných nástrojov, úroky na hypotékach, termínovaných vkladoch a mnohé ďalšie.

V júni znížila Európska centrálna banka úrokové sadzby o 25 bodov na úroveň 4,25 % pre hlavné refinančné operácie. Stalo sa tak prvýkrát v tomto cykle po 9 mesiacoch stálych sadzieb na lokálnych maximách. Okrem ECB sadzby znížilo Česko, Švajčiarsko, Maďarsko alebo Kanada. Americká centrálna banka Fed ponechala sadzby v pásme 5,25 % - 5,50 %. Nestáva sa často, že by ECB konala skôr ako Fed. V tomto prípade ECB mohla začať uvoľňovať menovú politiku skôr z dôvodu bližšieho naplnenia inflačného cieľa a slabšej ekonomiky v eurozóne oproti USA. Medzimesačne ceny štátnych dlhopisov vzrástli v USA, Nemecku aj na Slovensku, čo pozitívne vplývalo na výkonnosť fondu. Výnos 10-ročného amerického štátneho dlhopisu medzimesačne klesol o 10,24 percentuálnych bodov k úrovni 4,4 %. Nemecký štátny dlhopis so splatnosťou 10 rokov klesol o 16,6 bodov na úroveň 2,497 %. Výnos slovenských štátnych dlhopisov s rovnakou splatnosťou klesol o 7,2 bodov na úroveň 3,698 %.

Rozdiel vo vývoji priniesli napríklad francúzske štátne dlhopisy keď prezident Macron vyhlásil predčasné parlamentné voľby po sklamaní z výsledkov vo voľbách do Európskeho parlamentu. Francúzske dlhopisy sa ocitli pod výpredajom z dôvodu obáv, že výsledky národných volieb prinesú nárast politickej nestability v krajine.

Vývoj na devízových trhoch bol ovplyvnený menovo-politickým smerovaním. Euro voči americkému doláru oslabilo o 1,24 % na úroveň 1,0713 EUR/USD. Voči českej korune euro naopak posilnilo o 1,42 % na hodnotu kurzu 25,0370 EUR/CZK.

Fond zaznamenal za jún najsilnejší rast o +0,98 % medzi garantovanými dôchodkovými fondami a od vzniku zvýšil svoju nadvýkonnosť voči ostatným garantovaným dôchodkovým fondom. Počas mesiaca sme obmenili malú časť portfólia za dlhopisové investície s vyšším priemerným ratingom. Všetky cenné papiere tvoriace dlhopisové investície v portfóliu fondu majú ratingovú známku zo škály AAA až A-.

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

| Obdobie | Výkonnosť |
|---------------------|-----------|
| za posledný mesiac: | +0,98 % |
| od vzniku fondu: | +40,53 % |

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE V PORTFÓLIU

| Názov finančného nástroja | ISIN | Podiel* |
|------------------------------|--------------|---------|
| SLOVGB 0,75% 09.04.2030 | SK4120015173 | 9,11% |
| ISHAR GVT GMNY 5.5-10.5YR DE | DE0006289499 | 7,16% |
| INVECO US TREASURY DIST | IE00BF2GFH28 | 6,82% |
| DBR 4% 04.01.2037 | DE0001135275 | 4,68% |
| IRISH 1,3% 15.05.2033 | IE00BFZRPZ02 | 3,95% |
| IRISH 1,7% 15.55.2037 | IE00BV8C9B83 | 3,84% |
| DBR 2,3% 15.02.2033 | DE000BU2Z007 | 3,74% |
| DBR 4,25% 04.07.2039 | DE0001135325 | 3,70% |
| ISHARES GERMANY GOVT BND | IE00B5V94313 | 3,57% |
| ISHARES USD TRES 20PLUS YR | IE00BSKRJZ44 | 3,37% |
| ISHARES USD TREASURY 7-10Y | IE00B1FZS798 | 3,24% |
| SLOVGB 1,875% 09.03.2037 | SK4120012691 | 2,88% |
| AMUNDI GOVT BOND HIGHEST ETF | LU1681046691 | 2,60% |
| FRTR 3,5% 25.11.2033 | FR001400L834 | 2,34% |
| RFGB 3% 15.09.2033 | FI4000550249 | 2,29% |

* Podiel na čistej hodnote majetku fondu

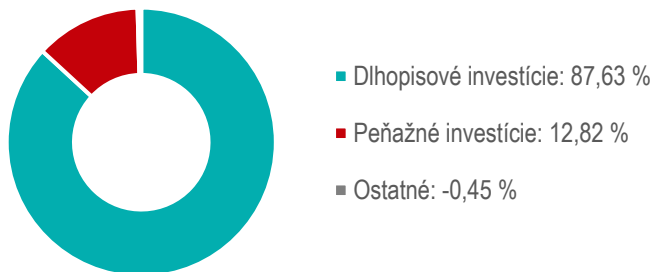
Od 1. júla 2023 sa začali realizovať presuny úspor v rámci „Predvolenej investičnej stratégie“, tzv. PIS. Cieľom presunu úspor podľa PIS je vyššie zhodnotenie úspor vzhľadom na dĺžku sporenia a potenciálu akciových investícií obsiahnutých v indexových fondoch. Od 1. januára 2024 sa znížila odplata za správu dôchodkových fondov na 0,425 %. Odvody do II. piliera klesli z 5,50 % v roku 2023 na 4,00 % od začiatku roka 2024. Sporitelia majú možnosť platiť si aj dobrovoľné príspevky na starobné dôchodkové sporenie, pričom ich výška nie je obmedzená. Viac informácií o dobrovoľných príspevkoch nájdete na našom webovom sídle <https://kooperativadss.sk/dobrovolne-prispevky>.

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

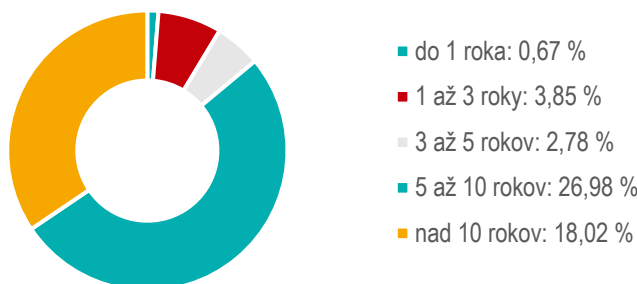


Majetok vystavený menovému riziku

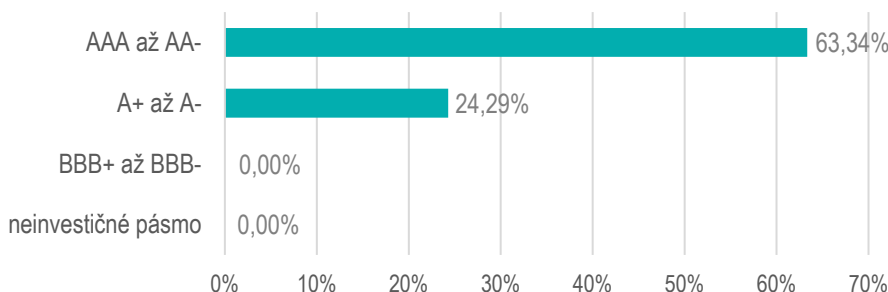
Podiel majetku nezabezpečeného voči menovému riziku spolu max. 5 %

| Menové riziko fondu | Podiel |
|---------------------|--------|
| CZK | 2,15 % |
| USD | 0,85 % |

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.