

KOOPERATIVA DLHOPISOVÝ GARANTOVANÝ DŮCHODKOVÝ FOND

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

Dátum vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Čistá hodnota majetku vo fonde	319 680 481,20 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047766 €
Depozitár dôchodkového fondu:	ČSOB, a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,425 % p. a.
Modifikovaná durácia:	7,41

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Leto prišlo dlhopisovým investíciám. Výnosy štátnych dlhopisov, na ktoré sa zameriavame vo fonde, prevažne klesali a ich ceny rástli. Hlavný vplyv na pohyb dlhopisových výnosov malo zvýšenie rizikovej averzie, prudký nárast volatility na akciových trhoch a presun investorov do bezpečnejších vôd. Ďalším dôvodom bolo pokračovanie dezinflačného vývoja a náznaky ochladzovania najväčšej ekonomiky sveta. To dáva priestor americkej centrálnej banke Fed znížiť úrokové sadzby, čo sa očakáva už na septembrovom zasadnutí. Európska ECB začala so znižovaním sadzieb ešte pred Fedom. Po pauze by mala na jeseň pokračovať v znižovaní úrokových sadzieb.

Ceny štátnych dlhopisov pokračovali v rastúcom trende najmä v prvej polovici mesiaca, čo prispelo ku kladnej výkonnosti dlhopisového fondu. Výnos 10-ročného amerického štátneho dlhopisu klesol medzimesačne o necelých 13 bázických bodov z úrovne 4,03 % na 3,9 %. Výnos nemeckých štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov klesol iba nevýrazne a ostal tak na úrovni 2,3 %. Podobne na tom boli slovenské štátne dlhopisy, ktoré si pri rovnakej splatnosti zachovali výnos 3,43 %.

Euro voči americkému doláru posilnilo o 2,05 % na úroveň 1,1048 EUR/USD. Voči českej korune euro oslabilo na hodnotu kurzu 25,027 EUR/CZK.

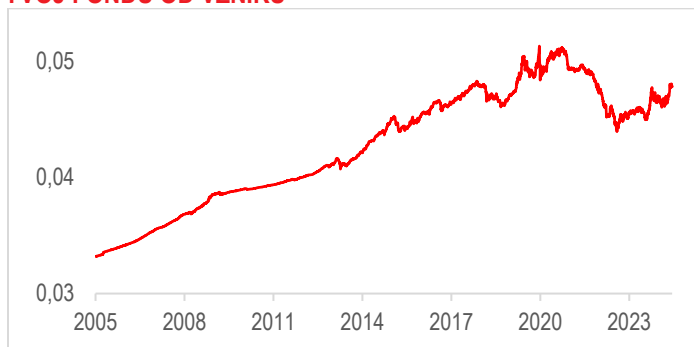
Už tretí mesiac v rade a celkovo štyrikrát najvyššia mesačná výkonnosť nášho fondu v tomto roku. Za august dosiahol fond zisk +0,55 %, najsilnejší rast medzi garantovanými dôchodkovými fondami a od vzniku zvýšil svoju nadvýkonnosť voči ostatným garantovaným dôchodkovým fondom. V zložení fondu za uplynulý mesiac nedošlo k zmenám. Všetky cenné papiere tvoriace dlhopisové investície v portfóliu fondu majú ratingovú známku zo škály AAA až A-.

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>.

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.

VÝVOJ FONDU OD VZNIKU



VÝKONNOSŤ FONDU

Obdobie	Výkonnosť
za posledný mesiac:	+0,55 %
od vzniku fondu:	+43,90 %

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE V PORTFÓLIU

Názov finančného nástroja	ISIN	Podiel*
SLOVGB 0,75% 09.04.2030	SK4120015173	9,78%
ISHAR GVT GMNY 5.5-10.5YR DE	DE0006289499	7,60%
INVECO US TREASURY DIST	IE00BF2GFH28	7,13%
DBR 4% 04.01.2037	DE0001135275	5,01%
IRISH 1,3% 15.05.2033	IE00BFZRPZ02	4,26%
IRISH 1,7% 15.55.2037	IE00BV8C9B83	4,17%
DBR 2,3% 15.02.2033	DE000BU2Z007	3,99%
DBR 4,25% 04.07.2039	DE0001135325	3,82%
ISHARES GERMANY GOVT BND	IE00B5V94313	3,80%
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	3,61%
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	IE00B1FZS798	3,42%
SLOVGB 1,875% 09.03.2037	SK4120012691	3,11%
AMUNDI GOVT BOND HIGHEST ETF	LU1681046691	2,78%
FRTR 3,5% 25.11.2033	FR001400L834	2,52%
RFGB 3% 15.09.2033	FI4000550249	2,46%

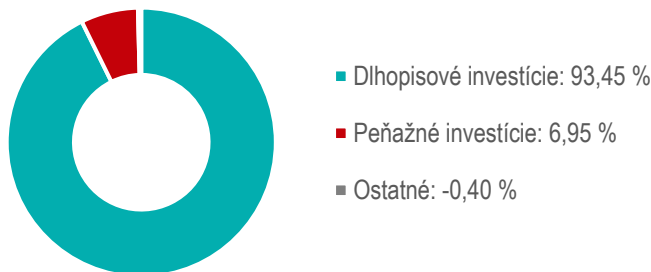
* Podiel na čistej hodnote majetku fondu

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 budúci 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

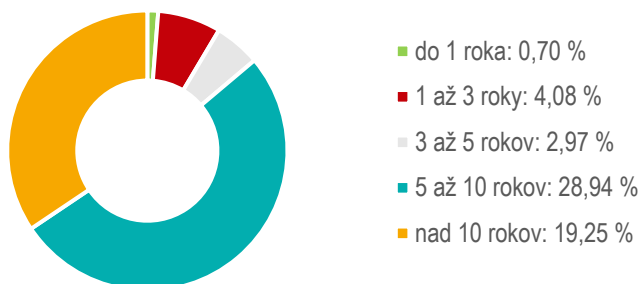


Majetok vystavený menovému riziku

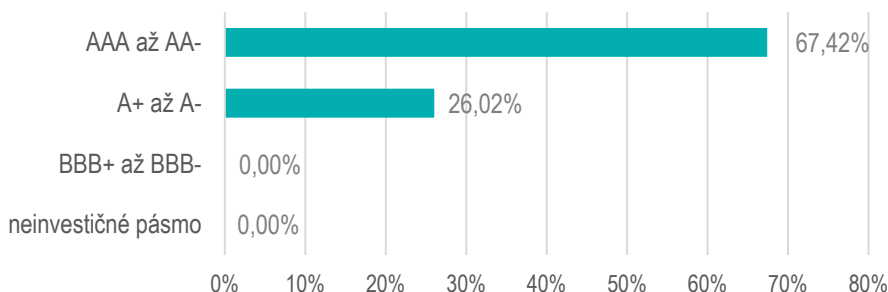
Podiel majetku nezabezpečeného voči menovému riziku spolu max. 5 %

Menové riziko fondu	Podiel
CZK	2,30 %
USD	1,53 %

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.