

GARANT DLHOPISOVÝ GARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 30.06.2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 468 532 159,53 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,044070 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	3,46
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu	0,3 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 % zo sumy mesačného príspevku

NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

Názov	ISIN	Podiel v %
Slovak Republic 2% 17/10/2047	SK4120013400	1,54
France Govt. 1,75% 25/06/2039	FR0013234333	1,42
Belgian Kingdom 1,9% 22/06/2038	BE0000336454	1,08
Slovak Republic 1,875% 09/03/2037	SK4120012691	1,03
France govt. 0,5% 25/05/2040	FR0013515806	0,97
POLAND 3,00 % 15/01/2024	XS1015428821	0,94
Tatrabanka, a.s. 6M EURIBOR + 1,5% 26/10/2027	SK4000018057	0,84
Slovak 4,35% 14/10/2025	SK4120007543	0,84
France Govt. 1,25% 25/05/2036	FR0013154044	0,84
Landesbank Baden Wurttemberg 0,375% 30/09/2027	DE000LB2CNE0	0,82
Munchener Hypothekenbank eG 0,50% 08/06/2026	DE000MHB61E7	0,82
E.ON SE 0,25% 24/10/2026	XS2069380991	0,82
IBRD 0,2% 21/01/2061	XS2289410420	0,81
EXXON Mobile Corp. 0,835% 26/06/2032	XS2196322403	0,81
PKO Bank Hipoteczny S.A. 0,625% 24/01/2023	XS1588411188	0,78

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

EKONOMICKÉ UDALOSTI

V priebehu júna medzinárodné finančné a kapitálové trhy dostali informácie od centrálnych bánk na oboch stranách Atlantiku. Najprv zasadala ECB, ktorá potvrdila nastavenie svojej silne podpornej menovej politiky, keď ponechala úrokové sadzby bez zmeny a zlepšila svoje prognózy vývoja ekonomiky eurozóny pre súčasný rok na úrovni 4,6% a na budúci rok 4,7%. Výrazne lepšia bola aj prognóza inflácie, ktorú ECB zvýšila na 1,9% pre tento rok a na 1,5% pre budúci rok. Dôvodom dočasne vyššej inflácie je rast cien komodít, ktorá po odznení dočasných faktorov bude opäť na ústupe, povedala prezidentka Lagardeová. ECB taktiež potvrdila, že nákupy v rámci programu PEPP v objeme 1,85 mld. EUR budú pokračovať najmenej do konca marca 2022, až kým inštitúcia neusúdi, že etapa koronavirovej krízy sa skončila. Výnosy nemeckých federálnych obligácií BUND sa na konci mesiaca obchodovali na rovnakej úrovni ako na začiatku, pri -0,18%. Odhad analytikov pre koniec roka je postupný mierny nárast výnosov na -0,1%. Pokračujúca podpora ECB na finančných trhoch pomohla najmä talianskym BTPS, ktorých výnosy klesli v priebehu mesiaca o 0,10%, čím sa znížila aj riziková prémie voči nemeckým štátnym dlhopisom. Podobne sa správali aj kreditné produkty. Naproti tomu Fed o týždeň neskôr síce technicky nezmenil nastavenie menovej politiky a ponechal bez zmeny intervenčné nákupy (ostávajú na úrovni 120 mld. USD mesačne), ale predseda FED-u Powell zároveň pripustil, že prebehla diskusia o možnom utlmení nákupov dlhopisov v budúcnosti. Prísnejšie nastavenie menovej politiky očakávajú aj niektorí členovia FOMC. Podľa nich by už prvé zvýšenie sadzieb mohlo prebehnúť v marci 2023.

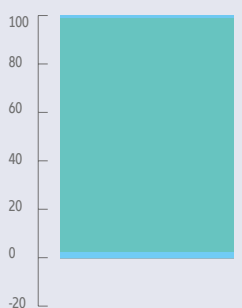
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z.: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.

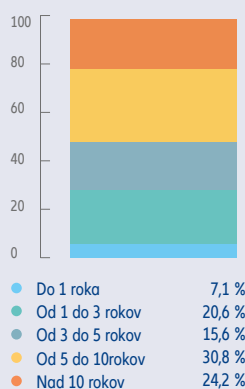
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu na čistej hodnote majetku podľa základných kritérií.

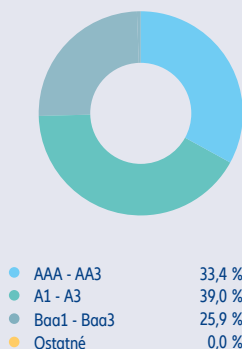
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



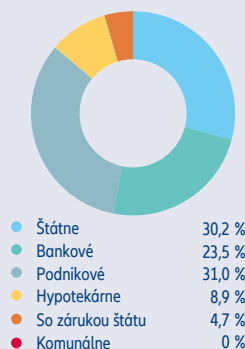
SPLATNOSTI DLHOPISOV NA NAV



RATING DLHOPISOV NA NAV



KLASIFIKÁCIA DLHOPISOV NA NAV



Výnos amerických desaťročných UST však počas júna pomaly klesali z úrovne 1,60% na 1,46%. Odhad analytikov na koniec roka je 2,5%. Medzinárodní investori hľadali rovnováhu medzi optimizmom ohľadne ekonomického rastu a rizikom inflácie, pričom v strede mesiaca začali presakovať informácie o novom indickom variante vírusu, ktorý by mohol ohroziť globálne ekonomické oživenie.