

GARANT DLHOPISOVÝ GARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 29.10.2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 493 631 645,07 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,043875 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	3,37
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odpлата za správu dôchodkového fondu	0,3 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Odpлата za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 % zo sumy mesačného príspevku
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	-0,45%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	32,18%

NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

Názov	ISIN	Podiel v %
Slovak Republic 2% 17/10/2047	SK4120013400	1,50
France Govt. 1,75% 25/06/2039	FR0013234333	1,41
Belgian Kingdom 1,9% 22/06/2038	BE0000336454	1,07
Slovak Republic 1,875% 09/03/2037	SK4120012691	1,02
France gov. 0,5% 25/05/2040	FR0013515806	0,96
POLAND 3,00 % 15/01/2024	XS1015428821	0,92
Tatrabanka, a.s. 6M EURIBOR + 1,5% 26/10/2027	SK4000018057	0,84
France Govt. 1,25% 25/05/2036	FR0013154044	0,83
Munchener Hypothekbank eG 0,50% 08/06/2026	DE000MHB61E7	0,81
Slovak 4,35% 14/10/2025	SK4120007543	0,81
Landesbank Baden Württemberg 0,375% 30/09/2027	DE000LB2CNE0	0,80
IBRD 0,2% 21/01/2061	XS2289410420	0,80
E.ON SE 0,25% 24/10/2026	XS2069380991	0,80
EXXON Mobile Corp. 0,835% 26/06/2032	XS2196322403	0,79
PKO Bank Hipoteczny S.A. 0,625% 24/01/2023	XS1588411188	0,77

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA EKONOMICKÉ UDALOSTI

Počas októbra sa situácia na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch oproti septembru výrazne nezmenila. Naďalej prevládali rovnaké faktory, ktoré ovplyvňovali vývoj cien aktív na svetových trhoch. Kombinácia vysokých cien energií a spotrebiteľskej inflácie, nedostatku výrobných segmentov, nárast tretej vlny delta variantu koronavírusu v niektorých krajinách zmenili oficiálnu mapu, ktorú nakreslili centrálné banky počas leta. Výrobná cena elektrickej energie na európskych trhoch vzrástla o viac ako 150% v tomto roku, čo prinútilo vlády rokovať o možnostiach zmäčkania dopadov cien energií na obyvateľstvo, zároveň finančné trhy prehodnocujú očakávania hospodárskeho oživenia svetovej ekonomiky v ďalšom štvrtroku. Európsky Index CPI v októbri medziročne vzrástol na 4,1% oproti 3,4% v predchádzajúcom mesiaci. Na rozdiel od investorov centrálné banky, predovšetkým ECB začiatkom októbra vyhlasovali, že drahšie ceny plynu, ropy a elektriny sú iba dočasným charakteru a situácia sa má upokojiť v priebehu roka 2022. Podľa nemeckej Bundesbanky ale inflácia by ešte ďalej mala akcelerovať a v budúcom roku by sa mala pohybovať nad úrovňou 2%, prekračujúcou inflačný cieľ ECB. MMF vo svojom výhlade odhaduje, že inflácia v rozvinutých krajinách klesne v polovici budúceho roka späť k 2%, čo by znamenalo, že centrálné banky by nemali predčasne začať sprisňovať nastavenie menovej politiky. K tomu sa prikláňajú aj oficiálni predstavitelia ECB. Na rozdiel od ECB účastníci

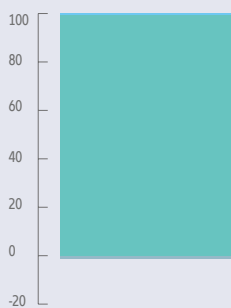
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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.

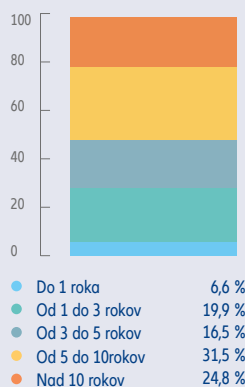
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

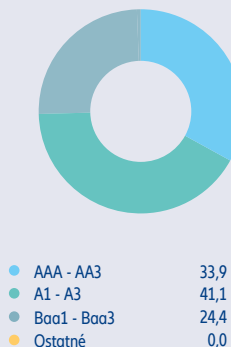
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



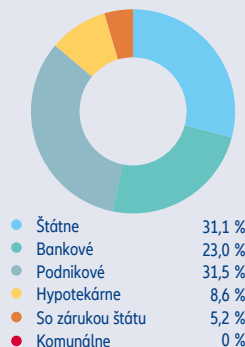
SPLATNOSTI DLHOPISOV NA NAV



RATING DLHOPISOV NA NAV



KLASIFIKÁCIA DLHOPISOV NA NAV



finančných trhov predpokladajú skoršie sprisnenie menovej politiky, keď okrem postupného ukončenia intervenčných nákupov v rámci PEPP programu by mohla ECB pristúpiť k prvému zvýšeniu úrokových sadzieb v budúcom roku. Výnosy nemeckých federálnych obligácií s 10 ročnou splatnosťou mierne stúpili počas mesiaca na úroveň -0,10% z hodnoty -0,20%, kde sa obchodovali začiatkom mesiaca. Podobne americké vládne dlhopisy vzrástli v strede mesiaca na 1,70%, aby sa neskôr ustálil na úrovni 1,60%. Zároveň dobrá výsledková sezóna korporátneho ako aj bankového sektora potvrdila dobrú kondíciu firiem a ceny rizikových aktív naďalej rástli, predovšetkým akcie, taktiež rizikové prémie kreditných produktov sa ani pri vyššej volatilitě finančných trhov príliš nezmenili, čomu napomáhajú aj podpora intervenčných nákupov centrálnych bánk.

Štruktúra portfólia sa počas mesiaca výrazne nezmenila.