

# KOOPERATIVA DLHOPISOVÝ GARANTOVANÝ DŮCHODKOVÝ FOND

## ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Dátum vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Čistá hodnota majetku vo fonde	365 289 386,65 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,046961 €
Depozitár dôchodkového fondu:	ČSOB, a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,425 % p. a.
Modifikovaná durácia:	6,86

## KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Dlhopisové trhy sa v marci hýbali striedavo nahor aj nadol, keď sa trh vrátil k otázke vývoja úrokových sadzieb na oboch brehoch Atlantiku. Na jednej strane ekonomika USA potvrdzuje scenár mäkkého pristátia. Revízia rastu HDP za posledný kvartál minulého roka priniesla zrýchlenie rastu HDP na úrovni 3,4 %. Americká inflácia sa posunula nahor o desatinu percenta na úroveň 3,2 %, trend však ostáva dezinflačný, tzn. miera inflácie klesala z dlhšieho časového pohľadu. Pokles inflácie prirodzene spomaľuje aj v eurozóne, s poslednou hodnotou 2,4 % je bližšie k dvojpercentnému inflačnému cieľu. Navyše ekonomická situácia v Európe nie je tak priaznivá, HDP eurozóny pomerne dlho stagnuje a očakáva sa, že ECB by nemala dlho váhať so znižovaním sadzieb. ECB mierne zmenila rétoriku otvorením diskusie o znižovaní sadzieb na pôde Rady guvernérov. Americká centrálna banka Fed naďalej predpokladá 3 zníženia úrokových sadzieb v tomto roku.

Dlhopisové výnosy počas mesiaca kolisali, mesiac uzavreli s miernym poklesom, čo pomohlo cenám dlhopisov rásť. Konkrétne výnos 10-ročného amerického štátneho dlhopisu medzimesačne klesol len o 5 percentuálnych bodov na úroveň 4,2 %. Nemecký štátny dlhopis so splatnosťou 10 rokov klesol o 11,3 bodov na úroveň 2,3 %. Slovenské štátne dlhopisy s rovnakou splatnosťou klesli o 5,2 bodov na úroveň 3,54 %.

Na menových trhoch kurz eura voči americkému doláru poklesol o 0,15 % na úroveň 1,0789 EUR/USD. Česká koruna v marci mierne posilnila, euro voči nej kleslo 0,18 % na hodnotu kurzu 25,296 EUR/CZK.

Fond zaznamenal za marec najsilnejší rast o +0,98 % v kategórii dlhopisových fondov a od vzniku posilnil svoju pozíciu dlhodobej jednotky na trhu ako najvýkonnejší fond medzi garantovanými dôchodkovými fondami. Počas mesiaca nedošlo k výrazným zmenám v zložení portfólia fondu.

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](http://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 28. 03. 2024

Obdobie	Výkonnosť
za posledný mesiac:	+0,98 %
od vzniku fondu:	+41,47 %

## NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE V PORTFÓLIU

Názov finančného nástroja	ISIN	Podiel*
SLOVGB 0,75 09/04/2030	SK4120015173	8,38%
ISHARES GVT GMNY 5,5-10,5 YR DE	DE0006289499	6,61%
INVECO US TREASURY DIST	IE00BF2GFH28	6,22%
DBR 4 01/04/2037	DE0001135275	4,34%
IRISH 1,3 05/15/2033	IE00BFZRPZ02	3,71%
IRISH 1,7 05/15/2037	IE00BV8C9B83	3,66%
DBR 4 ¼ 07/04/2039	DE0001135325	3,44%
DBR 2.3 02/15/2033	DE000BUZZ007	3,44%
ISHARES GERMANY GOVT BND	IE00B5V94313	3,32%
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	3,16%
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	IE00B1FZS798	2,99%
BNP EURO MUL FACT CORP BD-I	LU1664648976	2,86%
SLOVGB 1,875 03/09/2037	SK4120012691	2,72%
BNP Bond Asia INV GRD-I Cap	LU1268550016	2,61%
AMUNDI GOVT BOND HIGHEST ETF	LU1681046691	2,59%

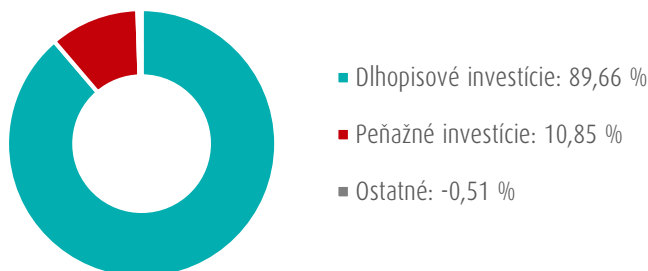
\* Podiel na čistej hodnote majetku fondu

**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](http://www.kooperativadss.sk); [info@dsskoop.sk](mailto:info@dsskoop.sk); INFOLINKA: +421 2 5729 9922.

## ROZLOŽENIE PORTFÓLIA

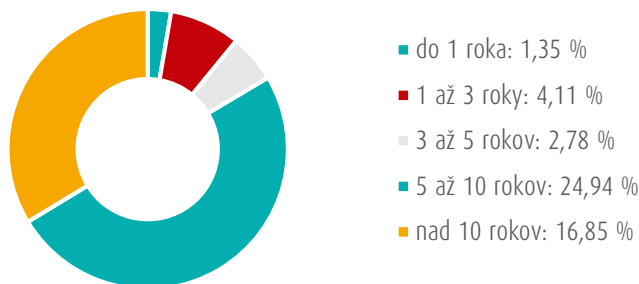
### Rozloženie majetku fondu



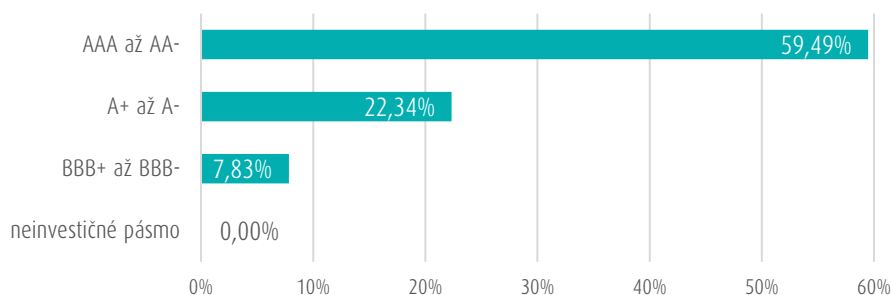
### Majetok vystavený menovému riziku

Menové riziko fondu	Podiel
CZK	1,96 %
USD	1,57 %
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](http://www.kooperativadss.sk); [info@dsskoop.sk](mailto:info@dsskoop.sk); INFOLINKA: +421 2 5729 9922.