

# Mesačná správa (k 30.4.2019)

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	23 084 547,32 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038867 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	2,77

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,13%
od začiatku roka:	1,01%
za posledných 12 mesiacov:	0,49%
za posledné 3 roky (p.a.):	0,19%
za posledných 5 rokov (p.a.):	0,51%

## Komentár investičného manažéra

Finančné trhy vstúpili do druhého štvrtroku naladené pozitívne, keď akciové ale aj dlhopisové trhy ďalej navyšovali zisky po veľmi silnom náraste v prvom kvartáli. Po centrálnych bankách, ktoré hrali prím v úvode roka, posunuli trhy vyššie náznaky zlepšenia v makroekonomických dátach, odloženie Brexitu či solídny úvod firemnej výsledkovej sezóny v zámorí i v Európe. Globálny akciový index MSCI World tak vzrástol štvrtý mesiac v rade, keď si minulý mesiac pripísal zisk 3,4 % v USD.

Dlhopisy, posilnené aktívnymi centrálnymi bankami v prvom štvrtroku, si v apríli vybrali oddychový čas. Mierne straty zaznamenali štátne dlhopisy krajín z jadra eurozóny. Spomedzi dlhopisov periférie eurozóny klesli výnosy, respektíve vzrástli ceny, španielskych a portugalských dlhopisov. Talianske vládne dlhopisy si minulý mesiac pripísali miernu stratu. V prípade podnikových dlhopisov sa rast cien nezastavil ani v apríli. Darilo sa predovšetkým rizikovejším dlhopisom s ratingom v špekulatívnom pásme.

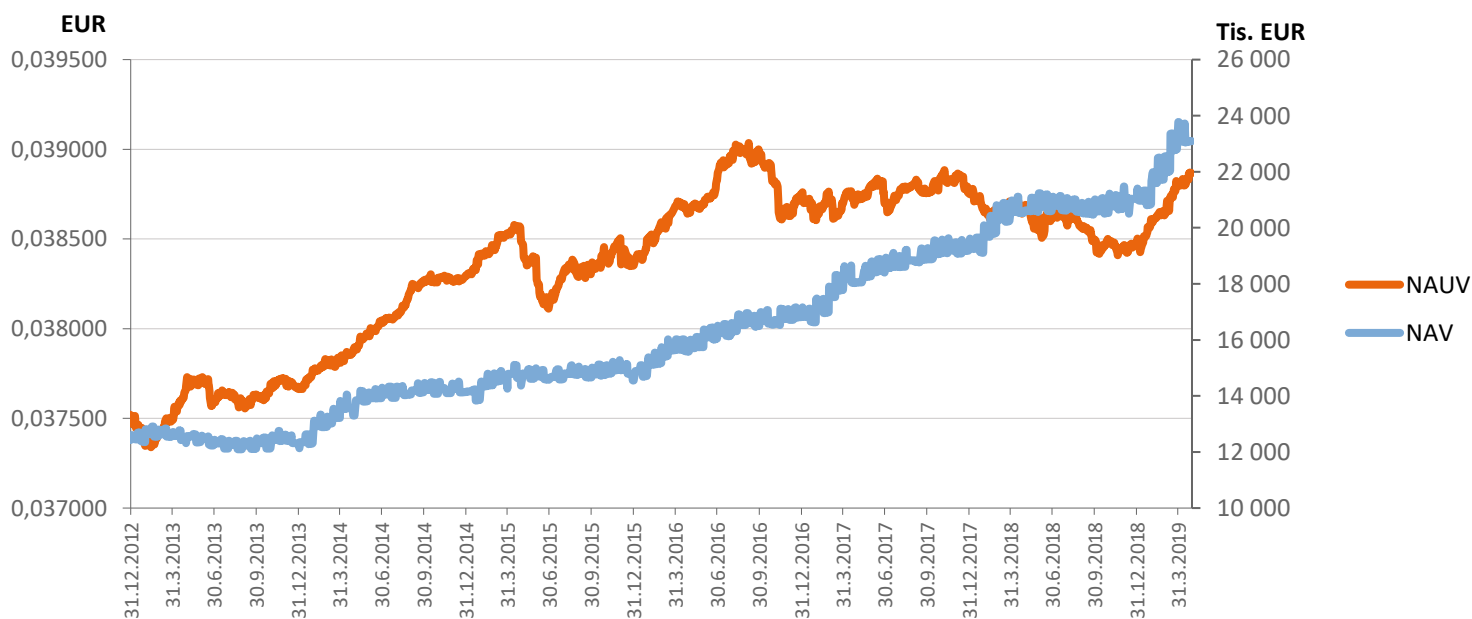
Hlavnou témou na finančných trhoch ostávajú vyhliadky ekonomického rastu. Hneď v úvode vyšli dôležité indexy nákupných manažérov. Ten čínsky za predošlý mesiac poskočil zo 49,9 bodu naznačujúcich tesný pokles priemyslového sektoru, na 50,8 bodu, čo je naopak indikácia ľahkého rastu. Naproti tomu obdobné indexy z Nemecka a eurozóny boli revidované ešte hlbšie pod neutrálnou 50 bodovou hranicou. V priebehu mesiaca však prišli aj z Európy dáta s prvými náznakmi zlepšenia aj v priemyselnom sektore.

Téma Brexitu po ďalšom odklade termínu prestala strašiť trhy. Odloženie celej akcie sa pre trhy stalo signálom, že tejto kauze nie je treba venovať toľko pozornosti. Obchodné rokovania medzi USA a Čínou sú stále na radaroch investorov a podľa posledných správ sa naďalej vyvíjajú pomerne priaznivo, ale reakcie na nové správy sú už pomerne malé.

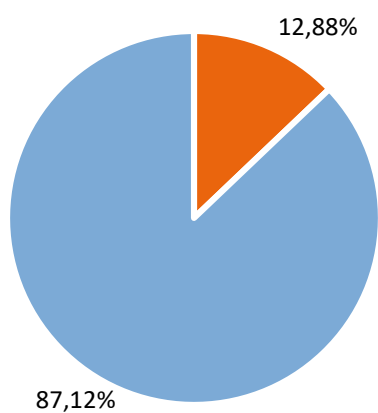
Celková durácia portfólia v apríli zostala na zhruba nezmenenej úrovni okolo 2,77 roku, keď sme v priebehu mesiaca nespravili v portfóliu žiadne výraznejšie zmeny. Dôchodková jednotka fondu v priebehu mesiaca zaznamenala nárast z dôvodu rastu cien dlhopisov v portfóliu.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

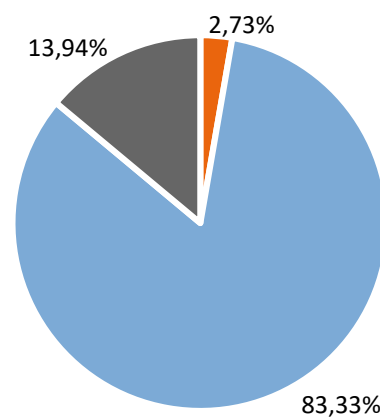


## Rozloženie investícií



Triedy aktív

■ Peňažné investície ■ Dlhopisové investície



Splatnosť dlhopisovej časti

■ do 1 roka ■ 1 - 5 rokov ■ 5 - 10 rokov

## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
FRTR 2 1/4 10/25/22	FR0011337880	dlhopis	9,33%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	7,15%
LYXOR USD FL R NOTE EUR HDG	LU1571052130	dlhopisový index	7,06%
LYX BARCL FLRAT EUR 0-7 ETF	LU1829218319	dlhopisový index	6,11%
POLAND 5,25 01/20/25	XS0479333311	dlhopis	4,51%
EFSF 0.2 01/17/24	EU000A1G0EA8	dlhopis	4,40%
SPGB 0,75 07/30/21	ES00000128B8	dlhopis	3,57%
MAGYAR 2,375 12/08/21	XS1330975977	dlhopis	3,24%
BGB 2,25 06/22/23	BE0000328378	dlhopis	3,18%
SLOVGB 3 02/23 225	SK4120009044	dlhopis	2,93%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	dlhopisový index	2,92%
FRTR 0 03/25/23	FR0013283686	dlhopis	2,20%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	XS1967003747	dlhopis	2,17%
BTPS 0,2 10/15/20	IT0005285041	dlhopis	2,17%
VUBSK 0,25 03/26/24	SK4120015108	dlhopis	2,16%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.