

Mesačná správa (k 31.12.2020)

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):	31 363 433,48 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,039576 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	3,04

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,05%
od začiatku roka:	1,35%
za posledných 12 mesiacov:	1,34%
za posledné 3 roky (p.a.):	0,70%
za posledných 5 rokov (p.a.):	0,63%

Komentár investičného manažéra

Dobrá nálada na finančných trhoch panovala aj v poslednom štvrtroku. Schválenie vakcín na očkovanie proti vírusu Covid-19 a schválenie ďalšieho fiškálneho balíčka americkou vládou dopomohli finančným aktívam k ich ďalšiemu rastu. Globálne akcie merané indexom MSCI World v decembri posilnili o 4,1 % v USD. Rok 2020 bol pre dlhopisové trhy veľmi dobrý. V decembri tomu nebolo inak, keď Európska centrálna banka (ECB) predstavila ďalší akčný plán na podporu ekonomiky. Pokračoval aj väčší apetít po riziku, čo dopomohlo k vyšším ziskom. Globálny agregovaný index korporátnych dlhopisov vzrástol o 1,3 %. Európske štátne dlhopisy sa výraznejšie nepohli, niektoré však mierne zhodnotili. zo štátnych dlhopisov krajín Eurozóny sa najviac darilo periférnym krajinám, ktorých výnosy dosiahli nové historické minimá (výnos 10-ročného talianskeho dlhopisu blízko 0,5%, výnos 10-ročných portugalských a španielskych dlhopisov prvý krát v zápore) .

ECB na decembrovom zasadnutí v rámci svojej podpory ekonomiky eurozóny rozšírila svoj dočasný program nákupov dlhopisov. Celkovú obálku v pandemickom program PEPP navýšila o 500 miliárd eur na 1,850 bilióna eur a dobu trvania tohto programu predĺžila minimálne do marca 2022. Doteraz počítala s jeho trvaním do polovice roku 2021. Predĺženiu o jeden rok sa dočkala aj ponuka výhodných pôžičiek bankám v programe TLTRO 3. Úrokové sadzby centrálna banka eurozóny nezmenila, čo sa na trhoch očakávalo.

Na európskej strane sme sa počas sviatkov dočkali nečakaného prelomu na bojovom poli Brexitu. Francúzi a Briti našli konečne spoločnú reč aj v otázke rybolovu a nič tak nebránilo podpísaniu dohody o voľnom obchode medzi EÚ a

Veľkou Britániou, ktorej súčasťou sú nulové cla a kvóty. Európska únia tiež počas Vianoc začala s plošným očkovaním proti koronavírusu .

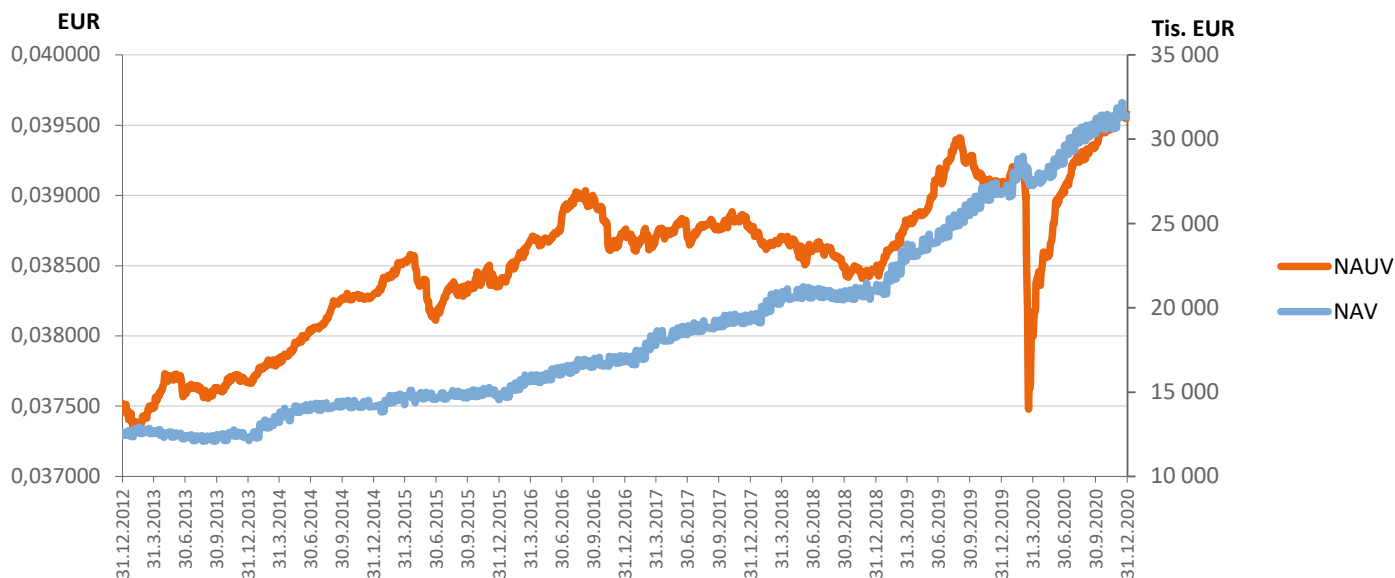
Do centra pozornosti sa dostal Británia aj kvôli novej mutácii koronavírusu. Tá by síce nemala byť smrteľnejšia, avšak zrejme sa šíri rýchlejšie ako doterajšie kmene. Európske krajiny preto začali preventívne obmedzovať pohyb osôb a tovaru z a do Británie. Samotná Británia potom pristúpila k sprísneniu pravidiel pre pohyb osôb. Našťastie to zatiaľ nevyzerá, že by nová mutácia nejako ohrozila vakcinačný proces a získaná imunita by mali platiť aj na nej. Pokles na európskych trhoch tak bol len krátkodobý.

V USA dostali trhy ďalšiu vzpruhu vďaka fiškálnemu balíčku. Republikáni a demokrati došli konečne ku kompromisu a po takmer trištvrte roku "konštruktívnych rokovanií" odhlasovali podporu americkej ekonomike vo výške 900 mld. USD.

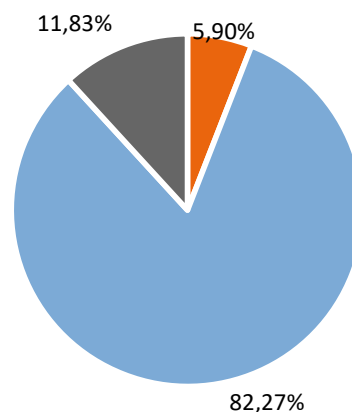
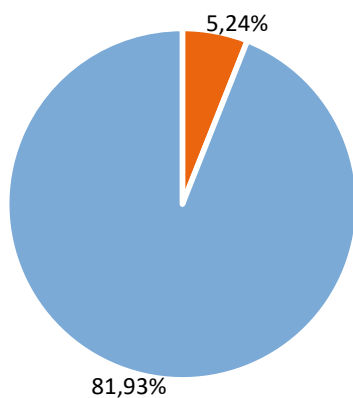
Celková dĺžka portfólia zostala na takmer nezmenenej úrovni okolo 3 rokov. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac vzrástla z dôvodu poklesu výnosov dlhopisov v portfóliu, respektíve rastu ich cien. V portfóliu sme za uplynulý mesiac nepreviedli výraznejšie zmeny.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



■ Peňažné investície ■ Dlhopisové investície

■ 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	6,58%
EFSF 0.2 01/17/24	EU000A1G0EA8	dlhopis	6,55%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	5,44%
SLOVAK 0,25 05/14/25	SK4000017158	dlhopis	4,98%
EFSF 0 10/15/25	EU000A1G0EJ9	dlhopis	4,91%
LYXOR USD FL R NOTE EUR HDG	LU1571052130	dlhopisový index	4,10%
POLAND 5,25 01/20/25	XS0479333311	dlhopis	3,25%
POLAND 0 02/10/25	XS2114767457	dlhopis	2,61%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	dlhopis	2,30%
MAGYAR 2,375 12/08/21	XS1330975977	dlhopis	2,29%
BGB 2,25 06/22/23	BE0000328378	dlhopis	2,25%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	dlhopisový index	2,22%
SLOVGB 3 02/23 225	SK4120009044	dlhopis	2,12%
LBBW 0 3/8 09/30/27	DE000LB2CNE0	dlhopis	1,95%
LATVIA 0,375 10/07/26	XS1501554874	dlhopis	1,78%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.