

Mesačná správa (k 31.10.2019)

Tradícia - Dlhopisový garantovaný d. f. NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Základné údaje

| | |
|---|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 22.3.2005 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 656 000 751,31 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,042656 € |
| Depozitár fondu: | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu:* | 0,30% |
| Modifikovaná durácia portfólia: | 2,97 |

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendárny rok správy

Výkonnosť

| Obdobie | Výkonnosť fondu |
|----------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac: | -0,24% |
| od začiatku roka: | 1,76% |
| za posledných 12 mesiacov: | 1,84% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | 0,48% |

Komentár investičného manažéra

Absencia geopolitických faktorov v kombinácii s uvoľnenou menovou politikou kľúčových centrálnych bánk s dopadom na stabilizáciu svetovej ekonomiky a ziskovosť firiem opäť naštartovala pozitívny sentiment na finančných trhoch. V uplynulom mesiaci sa darilo najmä akciám, kde globálny akciový index MSCI World v októbri vzrástol o 2,4 % v USD.

Americký akciový index S&P 500 zaznamenal rast o 2,1 % a dosiahol nové historické maximum vďaka kombinácii faktorov, akými sú eliminácia hlavných geopolitických rizík, konkrétne očakávané uzavretie prvej fázy obchodného sporu USA s Čínou a oslabujúce sa šance tvrdého Brexitu. Priaznivý vplyv má aj pozitívna výsledková sezóna, keď vyše 70 % amerických spoločností reportovalo lepšie než očakávané hospodárske výsledky a menová politika amerického FED-u. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vrátil o 1,1%. Index MSCI EM kopírujúci vývoj akcií na rozvíjajúcich sa trhoch posilnil o 4,1 % v USD.

V októbri sme boli svedkami rastu dlhopisových výnosov najmä u takzvaných core krajín akými sú Nemecko alebo Holandsko. Naopak dlhopisy periférnych krajín eurozóny výraznejšie zmeny za uplynulý mesiac nezaznamenali. V Európe hlavnou udalosťou bolo schválenie odkladu Brexitu do 31. januára tak, aby mali britskí poslanci dostatok času na preštudovanie novej dohody uzatvorenej s premiérom Borisom Johnsonom. Spojené kráľovstvo tak zrejme bude mať parlamentné voľby 9. decembra.

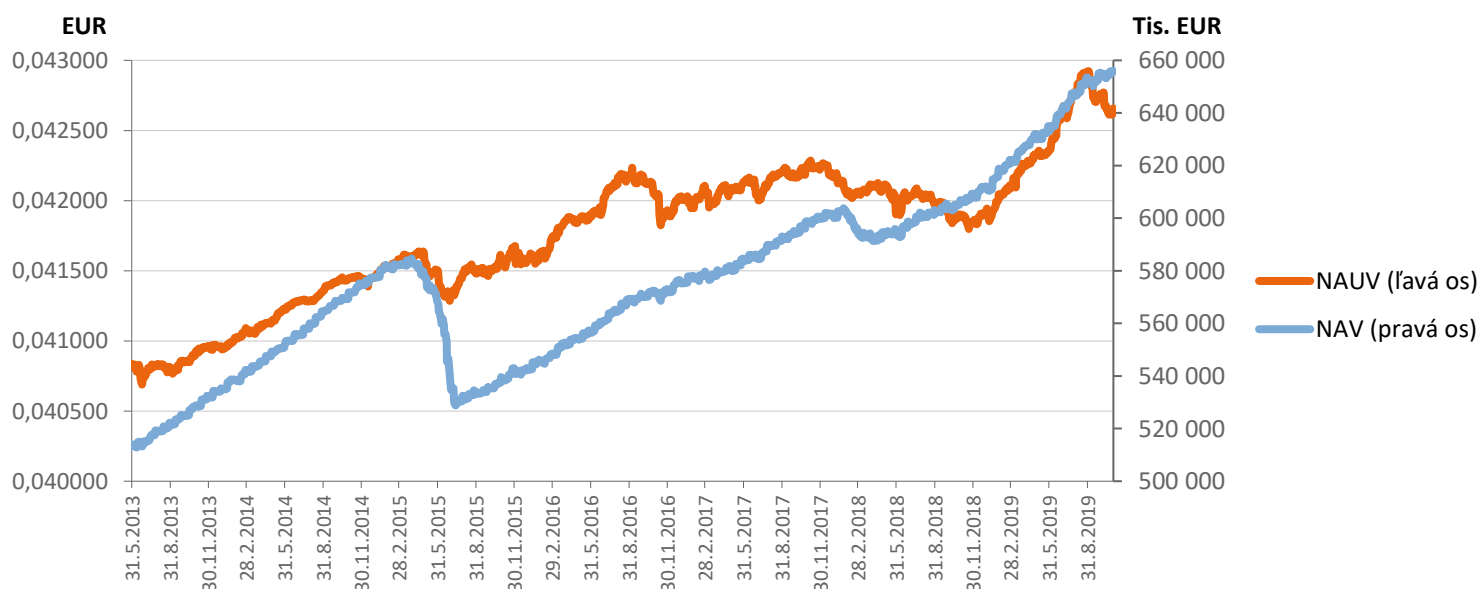
Americká centrálna banka naplnila očakávania trhov. Tretíkrát v rade znížila úrokové sadzby, aktuálne na 1,75 %. FED taktiež

oznánil, že bude pokračovať s dodávkami likvidity na peňažný trh až do druhého kvartálu budúceho roka. Na druhej strane Atlantiku Mario Draghi absolvoval ako guvernér ECB svoje posledné menovo-politické zasadnutie, na ktorom tak ako sa očakávalo k žiadnym zásadným zmenám nedošlo. Draghi sa s mandátom lúči v časoch rekordnej názorovej nevyrovnanosti po prijatí kontroverzných opatrení, ktoré vedú k rezignáciám niekoľkých dlhoročných funkcionárov. Od novembra prevezme kormidlo centrálnej banky eurozóny bývalá šéfkla MMF Christine Lagardová.

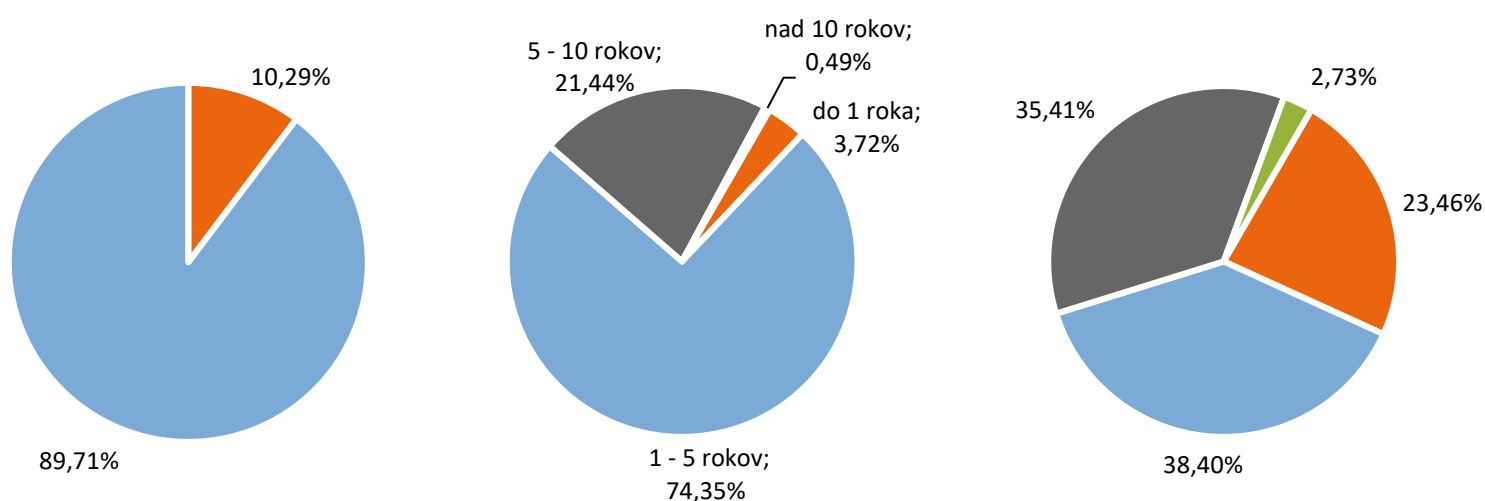
V zložení majetku nenastali v priebehu októbra žiadne výraznejšie zmeny. Celková durácia portfólia tak zostala na približne nezmenenej úrovni okolo 3 rokov. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac poklesla z dôvodu pokračujúceho rastu výnosov, resp. poklesu cien dlhopisov v portfóliu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



Triedy aktív

- Peňažné investície
- Dlhopisové investície

Splatnosť dlhopisových investícií

- do 1 roka
- 1 - 5 rokov
- 5 - 10 rokov
- nad 10 rokov

Splatnosť dlhopisových investícií

- BBB- až BBB+
- A- až A+
- AA- až AA+
- AAA

Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Najvýznamnejšie peňažné a dlhopisové investície

| Názov / Emitent | ISIN | Kupón | Splatnosť | Podiel * |
|--------------------------------|--------------|--------|------------|----------|
| LYX BARCL FLRAT EUR 0-7 ETF | LU1829218319 | | | 7,56% |
| ISHARES EURO CORP BND LC | IE0032523478 | | | 7,15% |
| CZECH REPUBLIC 3.875 05/22 | XS0750894577 | 3,875% | 24.05.2022 | 6,18% |
| SPGB 5.4 01/31/23 | ES00000123U9 | 5,400% | 31.01.2023 | 4,40% |
| EIBKOR 0 3/8 03/26/24 | XS1967003747 | 0,375% | 26.03.2024 | 3,87% |
| CZECH REPUBLIC 3.625 04/21 | XS0541140793 | 3,625% | 14.04.2021 | 3,70% |
| CESKA EXP BANKA float 07/02/21 | XS1082830255 | 0,189% | 02.07.2021 | 3,36% |
| iShares Core Euro Corp Bond | IE00B3F81R35 | | | 3,33% |
| SLOVGB 0 11/13/23 | SK4120011636 | 0,000% | 13.11.2023 | 2,78% |
| BTPS 5,5 11/01/22 | IT0004848831 | 5,500% | 01.11.2022 | 2,54% |
| VUBSK 0,25 03/26/24 | SK4120015108 | 0,250% | 26.03.2024 | 2,48% |
| MAGYAR 2,375 12/08/21 | XS1330975977 | 2,375% | 08.12.2021 | 2,07% |
| LATVIA 2,625 01/21 | XS1017763100 | 2,625% | 21.01.2021 | 1,94% |
| OMVAV 0 07/03/25 | XS2022093434 | 0,000% | 03.07.2025 | 1,82% |
| POLAND 5,25 01/20/25 | XS0479333311 | 5,250% | 20.01.2025 | 1,81% |

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu

Činnosť NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzatvorením zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu dôchodkového fondu.

Finančné príspevky fondu sú investované v súlade so zákonom č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení, štatútom dôchodkového fondu, investičnou stratégiou v informačnom prospekte a rizikovým profilom tohto fondu.