

Mesačná správa (k 31.10.2019)

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):	25 922 262,15 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,039157 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	2,72

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-0,30%
od začiatku roka:	1,76%
za posledných 12 mesiacov:	1,74%
za posledné 3 roky (p.a.):	0,29%
za posledných 5 rokov (p.a.):	0,45%

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.

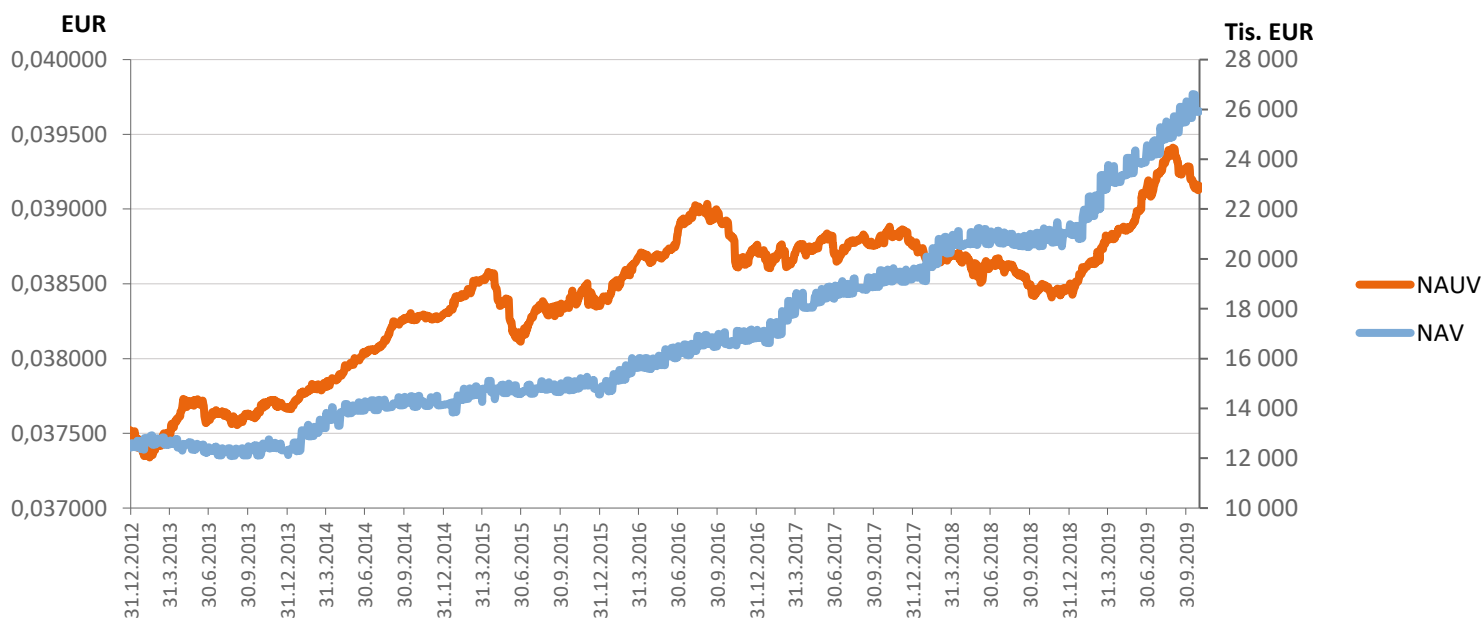
Americká centrálna banka naplnila očakávania trhov. Tretíkrát v rade znížila úrokové sadzby, aktuálne na 1,75 %. FED taktiež oznámil, že bude pokračovať s dodávkami likvidity na peňažný trh až do druhého kvartálu budúceho

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 šéfk MMF Christine Lagardová.

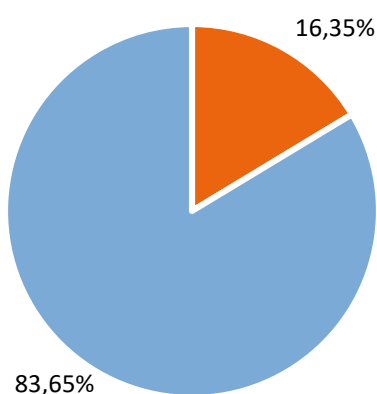
V priebehu októbra nedošlo k žiadnym výraznejším zmenám v portfóliu. Celková durácia portfólia minulý mesiac mierne poklesla z úrovne 2,83 roku na 2,72 roku. Cena dôchodkovej jednotky fondu v októbri poklesla z dôvodu rastu výnosov dlhopisov v portfóliu, respektíve poklesu ich cien.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

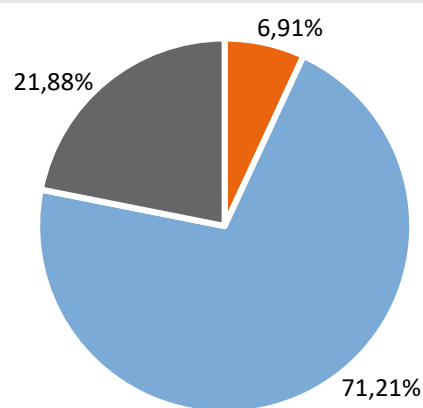


Rozloženie investícií



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	8,18%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	6,49%
LYXOR USD FL R NOTE EUR HDG	LU1571052130	dlhopisový index	6,16%
LYX BARCL FLRAT EUR 0-7 ETF	LU1829218319	dlhopisový index	5,45%
POLAND 5,25 01/20/25	XS0479333311	dlhopis	4,08%
EFSF 0.2 01/17/24	EU000A1G0EA8	dlhopis	3,95%
SPGB 0,75 07/30/21	ES00000128B8	dlhopis	3,16%
MAGYAR 2,375 12/08/21	XS1330975977	dlhopis	2,89%
BGB 2,25 06/22/23	BE0000328378	dlhopis	2,79%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	dlhopisový index	2,65%
SLOVGB 3 02/23 225	SK4120009044	dlhopis	2,63%
FRTR 0 03/25/23	DE000LB2CNE0	dlhopis	2,29%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	FR0013283686	dlhopis	1,97%
VUBSK 0,25 03/26/24	XS1967003747	dlhopis	1,96%
BTPS 0,2 10/15/20	SK4120015108	dlhopis	1,96%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.