

# Mesačná správa (k 31.10.2020)

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	164 520 839,80 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,039680 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	2,81

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,28%
od začiatku roka:	1,07%
za posledných 12 mesiacov:	0,84%
za posledné 3 roky (p.a.):	0,63%
za posledných 5 rokov (p.a.):	0,62%

## Komentár investičného manažéra

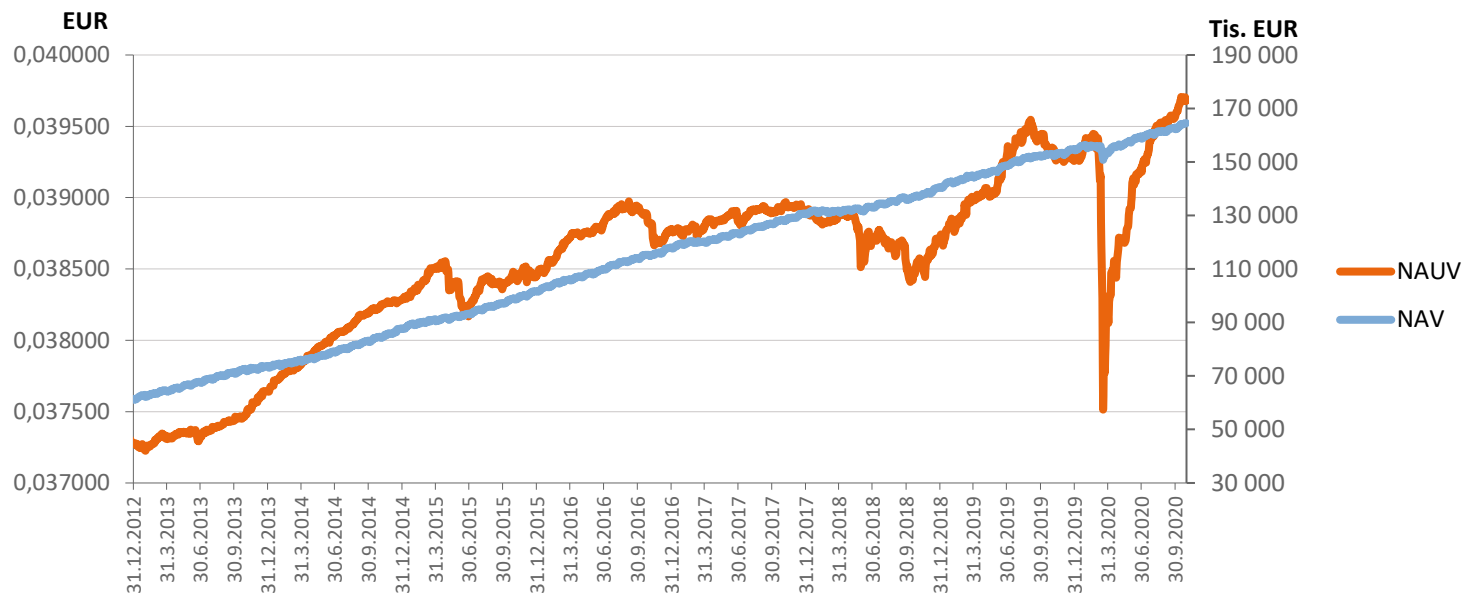
Po poklesoch na trhoch zo začiatku septembra prišlo opäť Trump prekvapil trhy odložením ďalších rokovaní až na pomerne rýchle zotavenie. Trhy sa však už nestihli posunúť na nové rekordné maximá, keďže im v tom zabránili obavy z vypršia a oživenie je stále krehké, je nový stimul pre dohody o ďalšom fiškálnom stimule pred prezidentskými ekonomikou zásadný. Úplné zlyhanie vyjednávania by voľbami a rýchly nástup druhej vlny pandémie. Globálny pravdepodobne vyvolalo korekcie na akciových trhoch. O akciový index MSCI World v októbri v dolárovom vyjadrení osude trhov budú v najbližších týždňoch rozhodovať dve poklesol o 3,1 %. Zatiaľ čo sa neistota prejavovala hlavne na súvisiace neistoty: či budú mať voľby jednoznačný výsledok akciových trhoch, dlhopisové trhy ostávajú relatívne kludné. alebo budú spochybnené, a či vyjednanie o stimulačnom Ceny dlhopisov tak i v októbri rástli, a to predovšetkým v balíčku povedie k dohode alebo zostane bez dohody. Investori Európe. Naďalej rastú aj ceny rizikovejších dlhopisov, či už sa musia pripraviť na prekvapenie v oboch smeroch. štátnych alebo podnikových. Dlhopisy poskytujú na rozdiel od akcií vyššiu mieru ochrany pred trhovými poklesmi, keďže sa Celková durácia portfólia v októbri mierne klesla z úrovne tešia aj priamej podpore centrálnych bánk vďaka ich okolo 2,85 roku na 2,81 roku, keď sme v priebehu mesiaca v programom nákupu dlhopisov. Mnohé kompozitné indexy portfóliu nepreviedli výraznejšie zmeny. Cena dôchodkovej európskych štátnych a korporátnych dlhopisov navýšili v jednotky fondu minulý mesiac vzrástla z dôvodu poklesu októbri zisk o ďalšie 1%. Americké štátne dlhopisy sa pred výnosov dlhopisov v portfóliu, respektíve rastu ich cien. voľbami výrazne nepohli a zisky nepripísali ani štátne dlhopisy štátov rozvíjajúceho sa sveta.

Za predošlý mesiac došlo k výraznému navýšeniu nových infekcii na dennej báze. Aktuálne tempo je asi 545 tis. nových prípadov denne. Situácia sa zhoršila v takmer všetkých regiónoch sveta s výnimkou Ázie. Situácia sa rapídne zhoršuje v Európe, kde v porovnaní s posledným mesiacom je zhruba 3-násobné tempo denných prírastkov. Trhy reagovali na rýchlo sa zhoršujúcu situáciu a protipandemické opatrenia poklesom na akciových trhoch a naopak zvýšený záujem o štátne dlhopisy stlačil ich výnosy ešte nižšie.

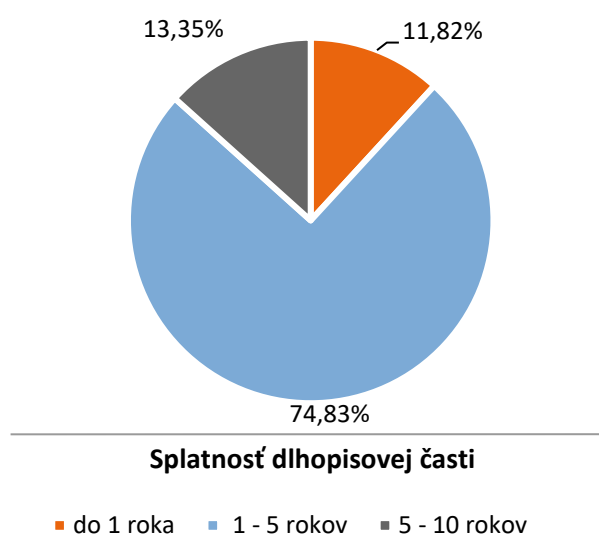
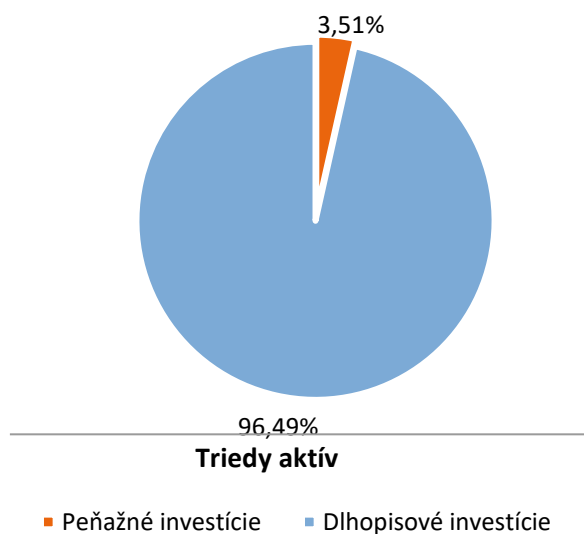
Hlavným ekonomickým rizikom je v tejto chvíli nevyriešené rokovanie o novom balíku fiškálnych stimulov. Hoci sa zdalo, že diskusia medzi republikánmi a demokratmi nedávno pokročila.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



## Rozloženie investícií



## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
CESKA EXP BANKA float 07/02/21	XS1082830255	dlhopis	6,33%
CZECH REPUBLIC 3.875 05/22	XS0750894577	dlhopis	5,93%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	5,91%
BTPS 5,5 11/01/22	IT0004848831	dlhopis	5,84%
LYX BARCL FLRAT EUR 0-7 ETF	LU1829218319	dlhopisový index	5,70%
BTPS 5 1/2 09/01/22	IT0004801541	dlhopis	4,75%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	dlhopis	2,19%
LBBW 0 3/8 09/30/27	DE000LB2CNE0	dlhopis	2,07%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	dlhopisový index	1,97%
BTPS 1 3/4 07/01/24	IT0005367492	dlhopis	1,96%
LYXOR USD FL R NOTE EUR HDG	LU1571052130	dlhopisový index	1,87%
VUBSK 0,25 03/26/24	SK4120015108	dlhopis	1,86%
BTPS 0.35 11/01/21	IT0005216491	dlhopis	1,84%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	XS1967003747	dlhopis	1,84%
SPGB 0,75 07/30/21	ES00000128B8	dlhopis	1,78%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.