

Mesačná správa (k 31.12.2020)

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):	167 020 304,50 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,039822 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	2,83

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,04%
od začiatku roka:	1,44%
za posledných 12 mesiacov:	1,44%
za posledné 3 roky (p.a.):	0,78%
za posledných 5 rokov (p.a.):	0,70%

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. okračoval 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.

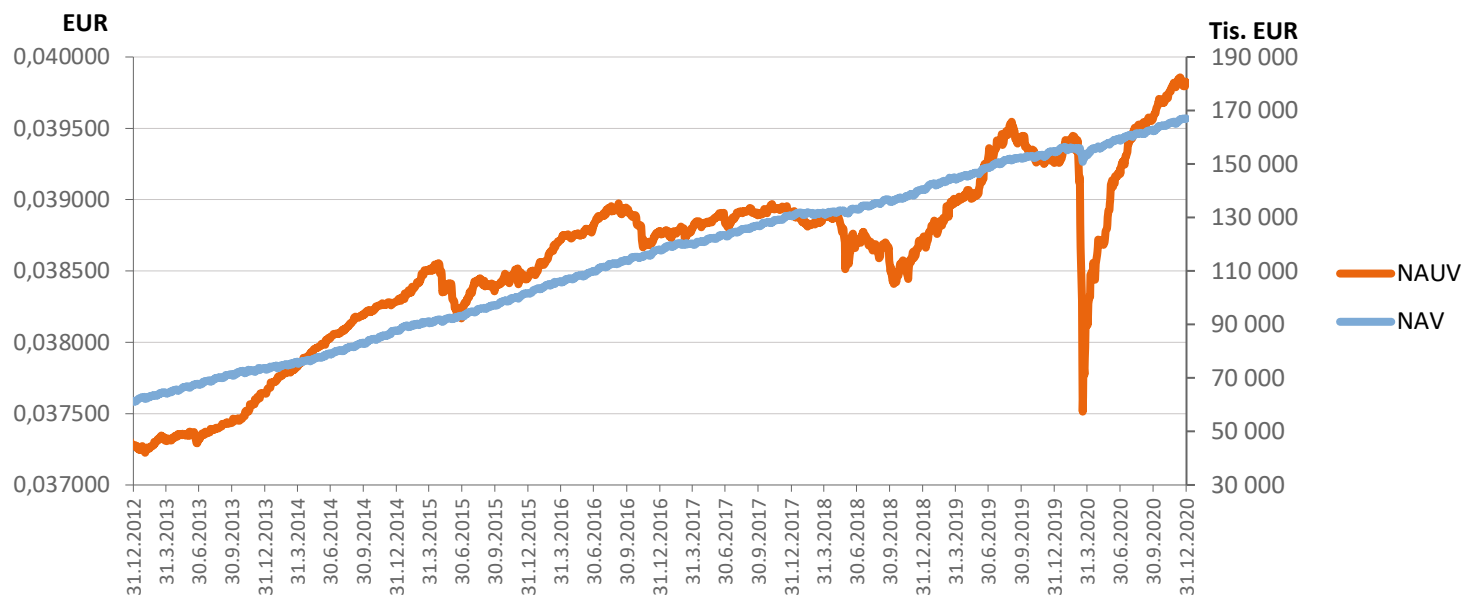
Do centra pozornosti sa dostal Británia aj kvôli novej mutácii koronavírusu. Tá by síce nemala byť smrteľnejšia, avšak zrejme sa šíri rýchlejšie ako doterajšie kmene. Európske krajiny preto začali preventívne obmedzovať pohyb osôb a tovaru z a do Británie. Samotná Británia potom pristúpila k sprísneniu 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 rokovaní" odhlasovali podporu americkej ekonomike vo výške 900 mld. USD.

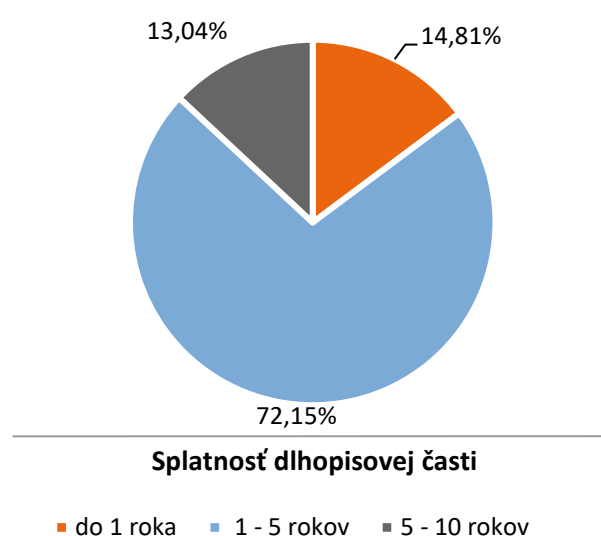
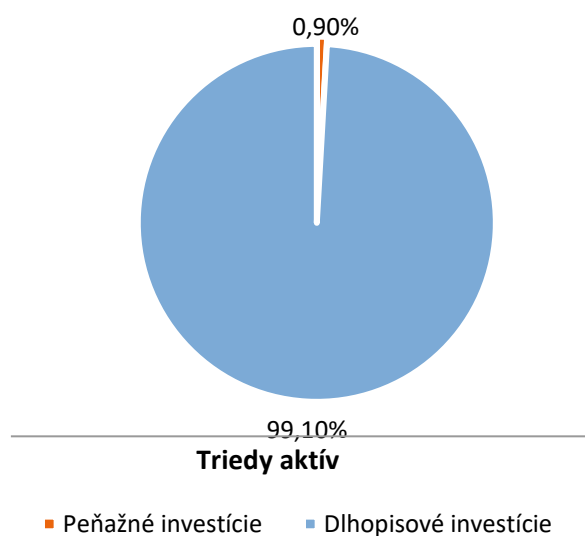
Celková durácia portfólia v decembri mierne vzrástla z úrovne okolo 2,64 roku na 2,83 roku, keď sme v priebehu mesiaca prikupovali štátne ako aj korporátne dlhopisy. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac vzrástla z dôvodu poklesu výnosov dlhopisov v portfóliu, respektíve rastu ich cien.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
CESKA EXP BANKA float 07/02/21	XS1082830255	dlhopis	6,24%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	5,91%
CZECH REPUBLIC 3.875 05/22	XS0750894577	dlhopis	5,83%
BTPS 5,5 11/01/22	IT0004848831	dlhopis	5,62%
LYX BARCL FLRAT EUR 0-7 ETF	LU1829218319	dlhopisový index	5,62%
BTPS 5 1/2 09/01/22	IT0004801541	dlhopis	4,68%
EFSF 0 10/15/25	EU000A1G0EJ9	dlhopis	3,69%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	dlhopis	2,16%
LBBW 0 3/8 09/30/27	DE000LB2CNE0	dlhopis	2,08%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	dlhopisový index	1,96%
BTPS 1 3/4 07/01/24	IT0005367492	dlhopis	1,94%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	XS1967003747	dlhopis	1,83%
LYXOR USD FL R NOTE EUR HDG	LU1571052130	dlhopisový index	1,83%
VUBSK 0,25 03/26/24	SK4120015108	dlhopis	1,83%
BTPS 0.35 11/01/21	IT0005216491	dlhopis	1,81%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.