

Mesačná správa (k 31.12.2020)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	142 181 057,54 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,050719 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	3,67
Podiel akciových investícií:	63,41%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,86%
od začiatku roka:	3,12%
za posledných 12 mesiacov:	3,11%
za posledné 3 roky (p.a.)	3,55%
za posledných 5 rokov (p.a.)	4,67%

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. Z pohľadu regiónov boli na tom najlepšie akcie na rozvíjajúcich sa trhoch, ktorých súhrnný index MSCI EM vzrástol o 7,2 % v USD. Americký akciový index zaznamenal zisk 3,8 % v USD. Nová mutácia koronavírusu v Británii vyvolávala obavy investorov do európskych akcií. Paneurópsky akciový index napriek tomu posilnil o 1,8 %. 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 prvýkrát v zápore).

ECB na decembrovom zasadnutí v rámci svojej podpory ekonomiky eurozóny rozšírila svoj dočasný program nákupov dlhopisov. Celkovú obálku v pandemickom programe 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.

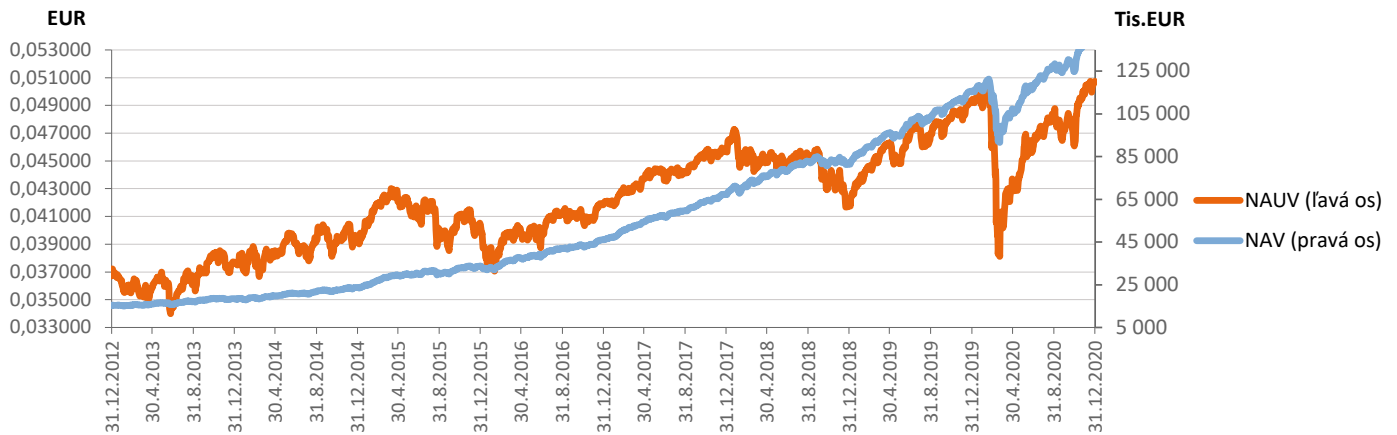
Na európskej strane sme sa počas sviatkov dočkali nečakaného prelomu na bojovom poli Brexitu. Francúzi a Briti našli konečne spoločnú reč aj v otázke rybolovu a nič tak nebránilo podpísaniu dohody o voľnom obchode medzi EÚ a Veľkou Britániou, ktorej súčasťou sú nulové cla a kvóty. Európska únia tiež 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.

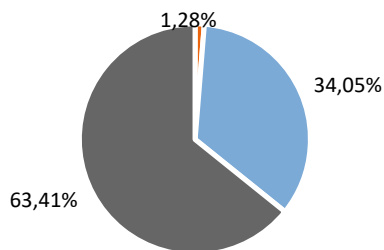
V USA dostali trhy ďalšiu vzpruhu vďaka fiškálnemu balíčku. Republikáni a demokrati došli konečne ku kompromisu a po takmer trištvrte roku "konštruktívnych rokovaní" odhlasovali podporu americkej ekonomike vo výške 900 mld. USD.

Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien akcií držaných v portfóliu. Minulý mesiac mierne vzrástol podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z úrovne 62,1 % na približne 63,4 % na konci novembra z dôvodu rastúcich cien akcií a ľahkého navýšenia rizika. Celková durácia portfólia zostala na takmer nezmenenej úrovni okolo 3,67 roku. V dlhopisovej časti portfólia sme za uplynulý mesiac nepredviedli žiadne výraznejšie zmeny.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

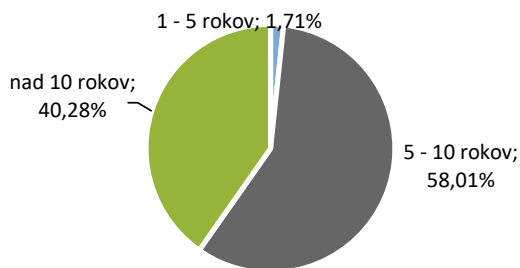


Rozloženie investícií



Triedy aktív

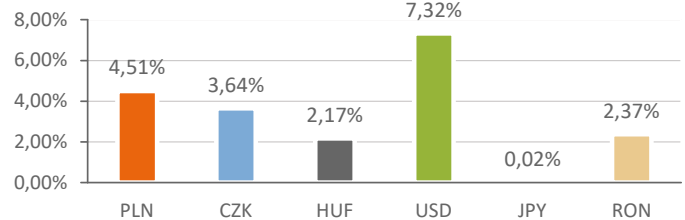
■ Peňažné investície ■ Dlhopisy ■ Akcie



Splatnosť dlhopisovej časti

■ 1 - 5 rokov ■ 5 - 10 rokov ■ nad 10 rokov

Majetok vystavený menovému riziku v %



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ Európa ■ USA ■ Stredná Európa ■ Emerging Markets

Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	9,35%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	9,17%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	6,38%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	5,49%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	5,10%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	4,77%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,15%
REPHUN 0,5 11/18/30	XS2259191273	dlhopis	2,62%
SLOVGB 2 10/17/47	SK4120013400	dlhopis	2,58%
BTPS 1.45 03/01/36	IT0005402117	dlhopis	2,51%
SPGB 5.15 10/31/28	ES00000124C5	dlhopis	2,11%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	2,06%
PGB 4.125 04/14/27	PTOTEUOE0019	dlhopis	1,93%
db x-trackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	akciový index	1,86%
BTPS 6,5 11/01/27	IT0001174611	dlhopis	1,62%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.