

Mesačná správa (k 30.4.2023)

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):	40 972 652,59 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034685 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,42

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,30%
od začiatku roka:	1,36%
za posledných 12 mesiacov:	-4,92%
za posledné 3 roky (p.a.):	-3,50%
za posledných 5 rokov (p.a.):	-2,16%

Komentár investičného manažéra

Pokles stresu v americkom bankovom sektore po krachu 3 regionálnych bánk a slušné firemné výsledky za prvý kvartál 2023 dopomohli finančným trhom v uplynulom mesiaci k miernym ziskom.

Utíchajúca banková kríza sa prejavila aj na poklese volatility na dlhopisových trhoch. Nové prichádzajúce dáta zatiaľ nepotvrdzujú, že by došlo k výraznému sprísneniu úverových štandardov, i keď je ešte priskoro na závery. Dopyt po bezpečných aktívach tak v apríli mierne poklesol a kompozitný index európskych vládnych dlhopisov poklesol o 0,1 %. Lepšie sa darilo korporátnym dlhopisom, keď európsky index korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme vzrástol minulý mesiac o 0,7 %.

Pomerne solídne makroekonomické čísla (hlavne v sektore služieb) a pretrvávajúca vysoká jadrová inflácia viedla centrálnych bankárov ku komentárom o ďalšom sprísnovaní menovej politiky, predovšetkým v Európe. V prípade americkej centrálnej banky (Fed) sa rieši hlavne rozpor v predstave o skorom znižovaní sadzieb, ktorý čaká trh, a ich zotrvaní na vyšších úrovniach, ako tvrdia centrálni bankári. U Európskej centrálnej banky (ECB) je stále v hre aj samotný vrchol sadzieb, teda koľkokrát a po akých krokoch banka politiku utiahne.

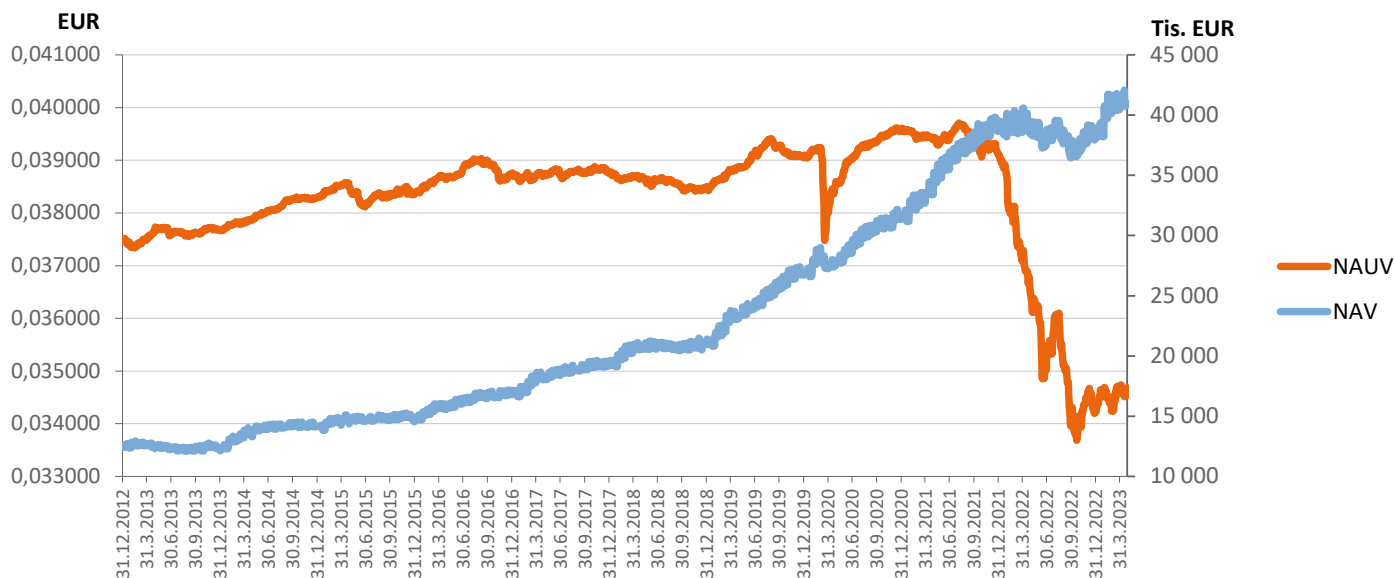
V priebehu mesiaca sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna, hlavne v zámorí. Pred začiatkom reportovacej sezóny sa od firiem v americkom indexe S&P 500 čakal

prepád ziskov skoro o 8 % v dôsledku tlaku na ziskové marže. Z doposiaľ reportovaných firiem bol v priemere zisk o takmer 7 % vyšší oproti očakávaniam. Medziročný pokles zisku na úrovni indexu je tak len mierne záporný. Zo sektorov sa najlepšie darilo firmám v energetickom a finančnom sektore, a tiež v sektore tovarov dlhodobej spotreby.

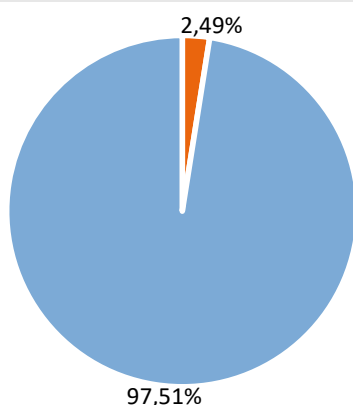
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť, predovšetkým z dôvodu rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu, keď poklesli ich výnosy. Celková dĺžka portfólia zostala na približne nezmenenej úrovni okolo 2,4 roku na konci marca.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

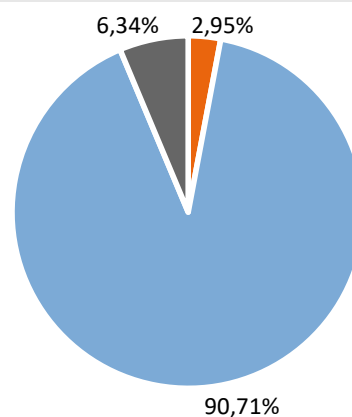


Rozloženie investícií



Triedy aktív

■ Peňažné investície ■ Dlhopisové investície



Splatnosť dlhospisovej časti

■ do 1 roka ■ 1 - 5 rokov ■ 5 - 10 rokov

Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Lyxor Barclays Floating Rate E	LU1829218319	dlhopisový index	8,70%
OBL 0 04/11/25	DE0001141810	dlhopis	5,56%
BTPS 1 1/4 12/01/26	IT0005210650	dlhopis	4,55%
FRTR 2 1/4 05/25/24	FR0011619436	dlhopis	4,51%
DEXGRP 1 1/4 11/26/24	XS1143093976	dlhopis	4,03%
IBB 0.01 07/15/27	DE000A289KG5	dlhopis	3,86%
EFSF 0 10/15/25	EU000A1G0EJ9	dlhopis	3,40%
KFW 0 06/15/26	DE000A3H3E76	dlhopis	3,13%
FRTR 0 02/25/25	FR0014007TY9	dlhopis	2,67%
FRTR 0 3/4 02/25/28	FR001400AIN5	dlhopis	2,52%
MONBNK 1 5/8 02/03/28	XS2435601443	dlhopis	2,31%
TATSK 5.952 02/17/26	SK4000022505	dlhopis	2,19%
BTPS 1.1 04/01/27	IT0005484552	dlhopis	2,01%
BTPS 1 1/2 06/01/25	IT0005090318	dlhopis	1,92%
SPGB 1 1/2 04/30/27	ES00000128P8	dlhopis	1,88%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.