

# Mesačná správa (k 31.10.2019)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	9.7.2018
Čistá hodnota majetku (NAV):	9 744 643,25 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,034081 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,40%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,93%
od začiatku roku:	17,57%
za 3 mesiace:	1,97%
za posledných 12 mesiacov:	9,24%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	2,67%

## 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 vrástol 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.

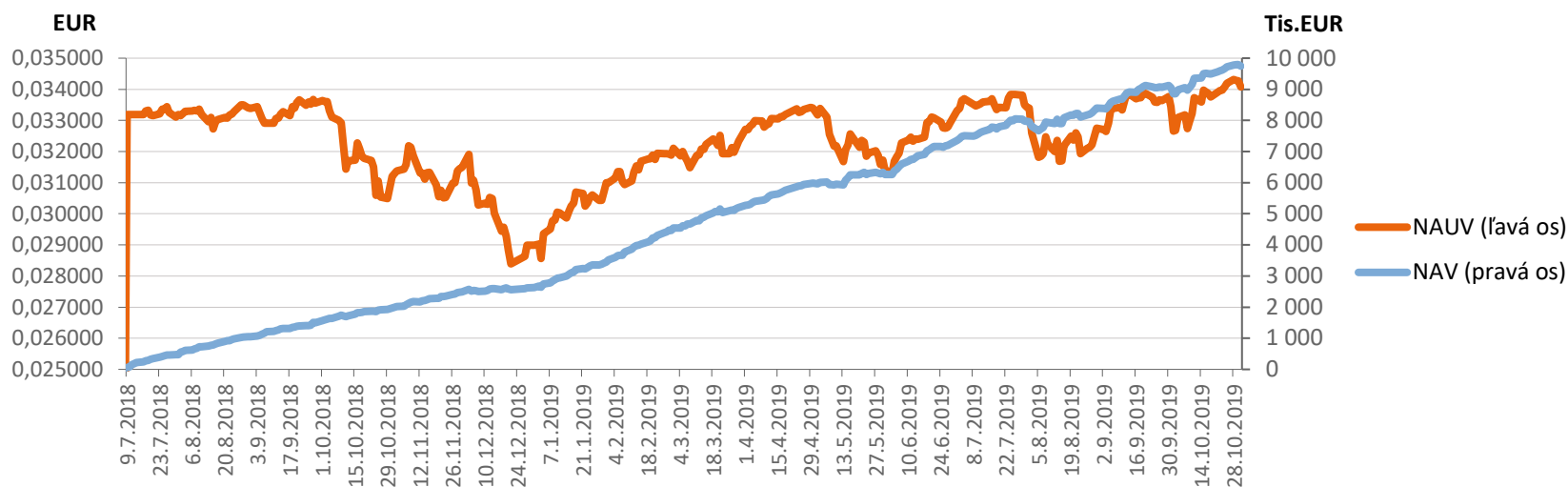
Americká centrálna banka naplnila očakávania trhov. Tretíkrát v rade znížila úrokové sadzby, aktuálne na 1,75 %. FED taktiež oznámil, že bude pokračovať s dodávkami likvidity na peňažný trh až do druhého kvartálu budúceho roka. Na druhej strane Atlantiku Mario Draghi absolvoval ako guvernér ECB svoje 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 šéfkňa MMF Christine Lagardová.

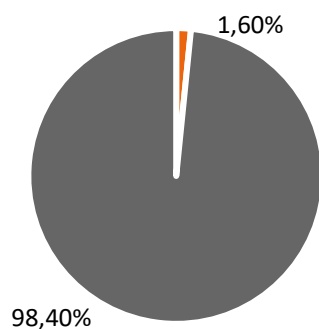
Akciové investície na konci októbra tvorili 98,4 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia je široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu pokračujúceho rastu cien svetových akcií.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

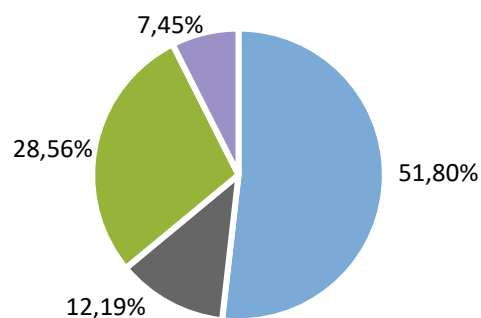


## Rozloženie investícií



Triedy aktív

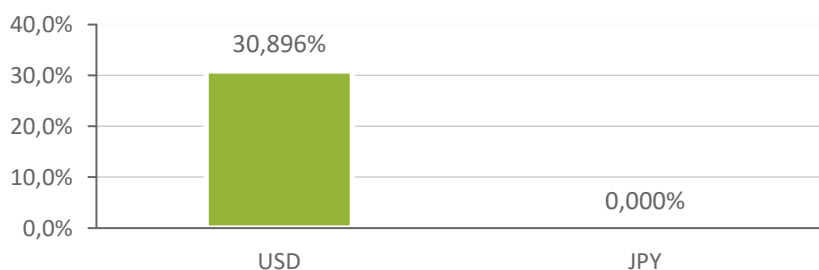
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	12,00%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	8,67%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	8,37%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	8,21%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	7,95%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	7,87%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	7,72%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	7,43%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	7,33%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	7,02%
EUR STOXX 50 THEAM ACT EUR	FR0012739431	akciový index	5,85%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	5,18%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	3,03%
INVE스코 EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	1,77%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.