

Mesačná správa (k 31.10.2022)

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):	127 521 013,13 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,038469 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	96,73%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	5,24%
od začiatku roku:	-14,85%
za 3 mesiace:	-5,38%
za posledných 12 mesiacov:	-13,13%
od vytvorenia fondu (p.a.):	3,48%

Komentár investičného manažéra

Po silných výpredajoch na rizikových aktívach v septembri priniesol október na trhy mierne zlepšenie optimizmu medzi investormi, keď hlavné svetové akciové indexy rástli. Nad ekonomickým fundamentom mali evidentne navrch nádeje, že centrálné banky budú s vidinou recesie postupovať miernejšie. Globálny akciový index MSCI World tak v uplynulom mesiaci zaznamenal zisk 7,1 % v USD. Z regionálneho pohľadu mala navrch Európa, keď paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 posilnil v októbri o 9,1 %, zatiaľ čo americký akciový index S&P 500 s prevahou technologických titulov vzrástol len o 8,1 % v USD. Európskym akciovým indexom pomohli tradičné odvetvia, akými sú banky či energetika, ktoré sa pochválili slušnými firemnými výsledkami za tretí kvartál. Naopak, americkým indexom uškodili technológie s horšími výsledkami. Na druhej strane globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) v októbri odpísal ďalších 3,2 % v USD po posilnení pozície prezidenta Si Ťin-pchinga po zjazde tamojšej komunistickej strany. Solidnu otočku po predošlých slabých mesiacoch predviedol aj stredoeurópsky akciový index CECE, ktorý si minulý mesiac pripísal zisk 11,5 % v EUR.

Positívnu správou nielen pre britské aktíva, ale aj pre celkový trhový sentiment, bola zmena v britskej vláde. Po tom, ako pod tlakom odstúpila z postu premiérky Liz Trussová, ktorá vstúpila do histórie ako najkratšie uradujúca premiérka Veľkej Británie, Rishi Sunak bol zvolený za nového britského premiéra. Po jeho nástupe do úradu sa situácia na trhoch s britskými aktívami ukládnila s výhliadkami pre striezlivejšiu hospodársku politiku na britských ostrovoch.

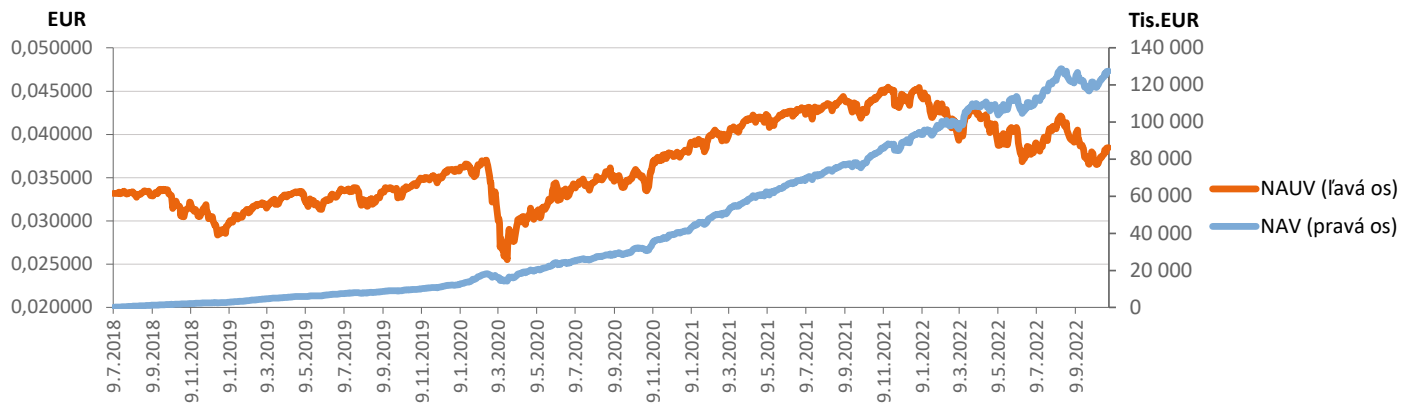
Trhy negatívne reagovali na politické dianie v Číne. Prezident Xi nielenže predĺžil svoj mandát, ale taktiež upevnil svoju moc. Nejde o úplne priaznivý signál, a to hneď pre niekoľko dôvodov. Xi

postupne demontoval protrhové reformy v krajine a za jeho vlády v posledných rokoch narastal tlak na veľké listované firmy. Naopak, nahradený má byť vicepremiér Liu He, ktorý trhom občas ulľavil pozitívnou poznámkou, keď hájil súkromné vlastníctvo. Ďalšou témou je pravdepodobné upevnenie politiky nulovej tolerancie ku covidu, kvôli ktorej sa dajú očakávať opätovné problémy s výrobou a dodávkami. A nakoniec ide tiež o upevnenie snáh o ovládnutie Taiwanu akoukoľvek cestou.

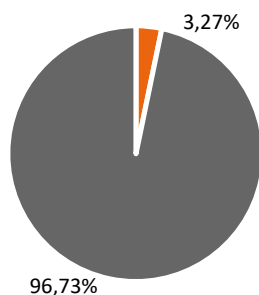
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci júla tvorili 96,7 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v októbri výrazne vzrástli v dôsledku striezlivejších fiškálnych plánov novej britskej vlády, stále solidných firemných výsledkov či očakávania pomalšieho ďalšieho sprísňovania menových politik centrálnych bánk.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

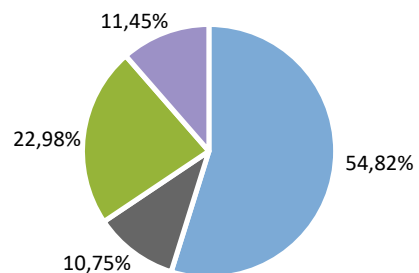


Rozloženie investícií



Triedy aktív

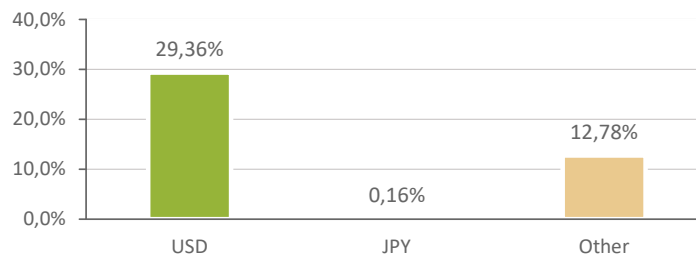
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- USA
- Japonsko
- Európa
- Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	15,49%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	10,52%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	8,56%
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	akciový index	7,94%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	7,34%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	6,66%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	6,07%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	5,26%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	4,95%
ISHARES CORE DAX	LU0274211217	akciový index	4,66%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	4,35%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	3,46%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	2,54%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	2,53%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	2,30%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.