

Mesačná správa (k 31.1.2023)

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):	150 993 758,21 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,040268 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,02%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	6,37%
od začiatku roku:	-10,86%
za 3 mesiace:	4,68%
za posledných 12 mesiacov:	-6,64%
od vytvorenia fondu (p.a.):	4,32%

Komentár investičného manažéra

Po výrazných stratách na finančných trhoch v roku 2022, ako aj v jeho samotnom závere, priniesol január investorom silné zisky. Trhy rástli predovšetkým na vlnu optimizmu ohľadom zlepšených výhliadok ekonomického rastu pri spomaľovaní inflačných tlakov. Globálny akciový index MSCI World v januári posilnil o 7,0 % v USD. Regióny viac citlivé na ekonomický rast, akými sú Európa či rozvíjajúce sa ekonomiky, zaznamenali v januári lepšiu výkonnosť. Akciový index S&P 500 vzrástol v januári o 6,3 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 spevnil v rovnakom období o 9,9 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal v úvode roka zisk 7,9 % v USD. Zdá sa však, že posledný rast akcií bol spôsobený skôr behaviorálnymi faktormi než ďalším zlepšením fundamentov. To sa prejavilo v silnej výkonnosti trhových oblastí, ktoré predtým vykazovali slabé výsledky, ako sú technológie a médiá, na úkor defenzívnych sektorov, ako sú zdravotníctvo, utility a základný spotrebný tovar.

Inflácia sa takmer všade zlepšuje a v nadchádzajúcich mesiacoch by sa mala znižovať vďaka klesajúcim cenám potravín a energií aj menej napätým trhom práce. Januárový index PMI v eurozóne bol znova lepší, než sa očakávalo. V spracovateľskom priemysle aj v službách dosiahol o jeden bod vyššie ako v decembri. Hlavným dôvodom boli nižšie ceny plynu a elektriny, ktoré budú tiež prínosom pre spotrebiteľov a znížia infláciu. Dôležité boli aj zmiernenia obmedzení na strane ponuky, ktoré sa prejavili tým, že dodacie lehoty sa vrátili na úroveň pred pandémiou. Kompozitný index PMI tak opäť prekročil neutrálnu hranicu 50, a tak sa zvýšila pravdepodobnosť, že recesia v eurozóne bude miernejšia, než sa pôvodne očakávalo. Došlo aj k prudkému oživeniu predaja automobilov, čo poskytlo impulz priemyselnej výroby aj spotrebe domácností.

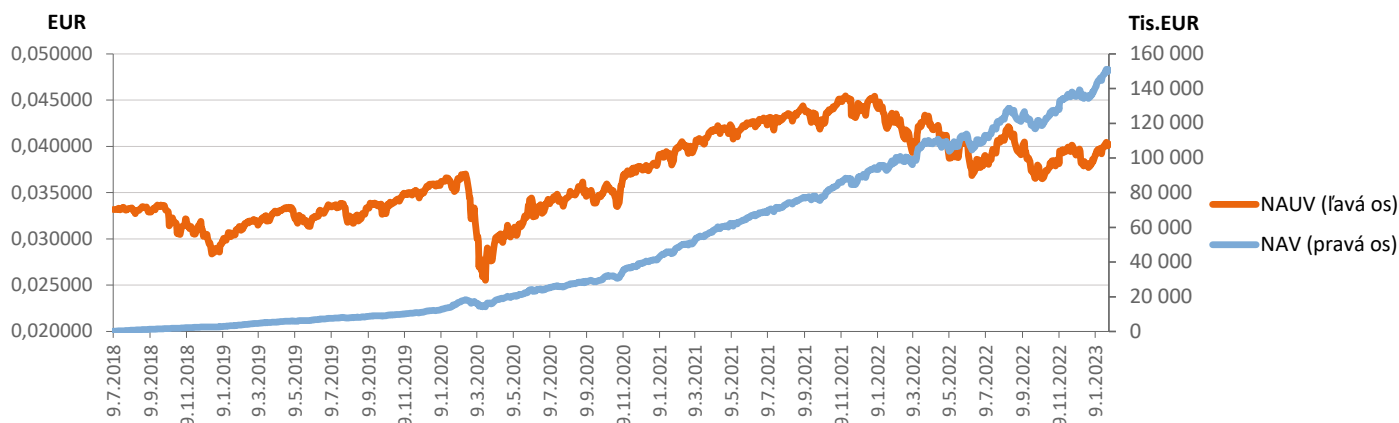
Zároveň v plnom prúde prebieha ostro sledovaná firemná výsledková sezóna za 4. kvartál minulého roku, predovšetkým v USA. Napriek tomu, že výsledky boli lepšie, než sa očakávalo, zďaleka nie sú presvedčivé. Ku koncu januára 70 % firiem z indexu S&P 500, ktoré reportovali, prekonal očakávanie zisku v priemere o necelé 2 %, čo je pod historickými priemerami. A pri zhruba 5 % raste tržieb došlo k 3 % poklesu čistého zisku, čo svedčí o tlaku na marže.

Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci novembra tvorili 99,0 % 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 januári výrazne rástli v dôsledku optimizmu ohľadom zlepšených výhliadok ekonomického rastu pri spomaľovaní inflačných tlakov.

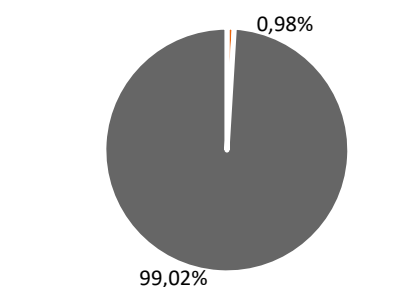


Indexový príspevkový d.d.f.
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

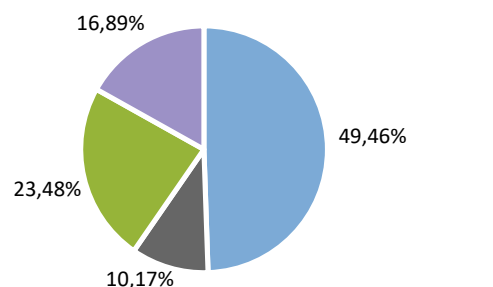


Rozloženie investícií



Triedy aktív

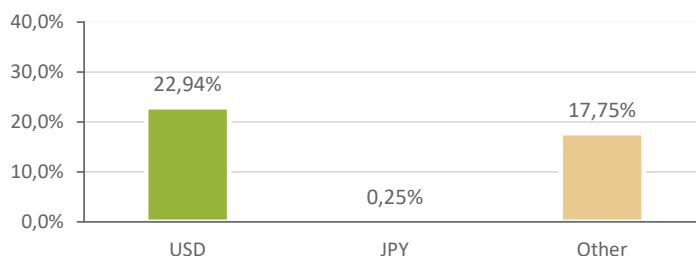
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	16,45%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	11,61%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	11,23%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	10,08%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	5,99%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	5,61%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	5,54%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	5,41%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	4,85%
ISHARES CORE DAX	LU1875395870	akciový index	4,19%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	4,07%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	3,38%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	2,15%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	2,06%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	1,60%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.