

Mesačná správa (k 31.10.2023)

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):	208 828 822,11 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,041040 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,46%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-2,80%
od začiatku roku:	8,41%
za 3 mesiace:	-7,28%
za posledných 12 mesiacov:	6,68%
od vytvorenia fondu (p.a.):	4,07%

Komentár investičného manažéra

Nepriaznivá situácia na finančných trhoch panovala aj v októbri, keď trhy oslabovali tretí mesiac v rade. Dôvodom výpredajov bol pokračujúci rast výnosov predovšetkým amerických štátnych dlhopisov, čo by malo schlaďiť doposiaľ odolnú tamojšiu ekonomiku. Obavy z negatívnych dopadov prísnej menovej politiky tak spôsobovali poklesy na akciách. Tie globálne, merané akciovým indexom MSCI World, poklesli v októbri o 3,0 % v USD. Za uplynulé 3 mesiace si tak už index prešiel viac ako 9 % korekciou. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v októbri zásadné. Americký akciový index S&P 500 poklesol minulý mesiac o 2,1 %, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 2,6 %. Prichádzajúce veľmi slabé ekonomické čísla z nemeckej ekonomiky boli príčinou 3,7 % straty, ktorú v októbri zaznamenal nemecký akciový index DAX. Svetlou výnimkou bol stredo európsky región, keď regionálne akciové indexy boli odolné voči stratám. Poľský akciový index WIG vzrástol o 9,5 %, keď mu vzpruhu dodal pre trhy priaznivý výsledok tamojších parlamentných volieb, ktoré vyhrala proeurópsky orientovaná opozícia.

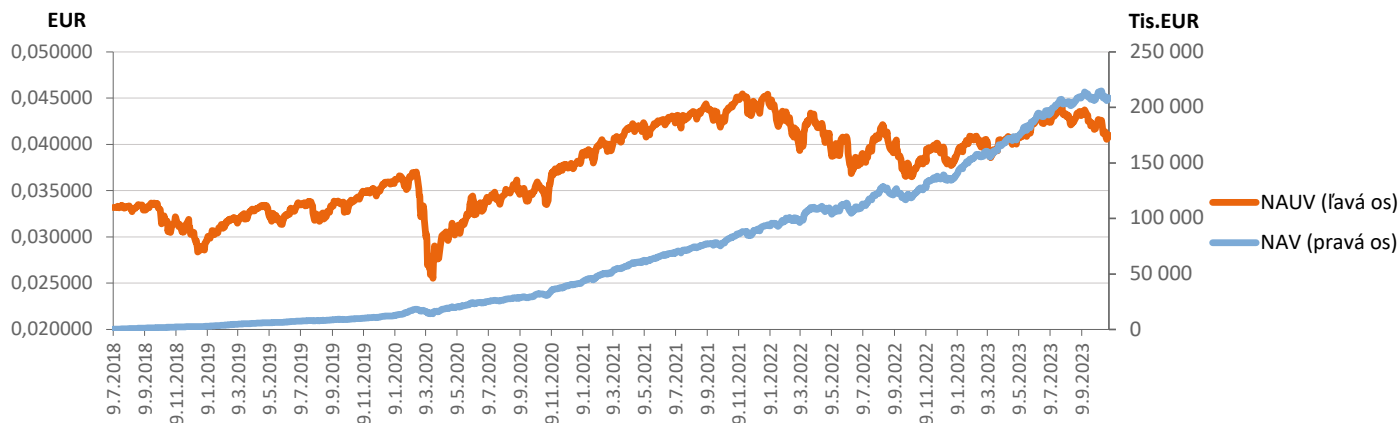
Kľúčové pre finančné trhy naďalej zostávajú centrálné banky. Ešte na septembrovom zasadnutí zdvihla ECB sadzby na úroveň 4,50 %. Odvtedy sa sadzby nemenili a v blízkej dobe sa ani ich zmena neočakáva. Kľúčová sadzba americkej centrálnej banky (Fed) zostala rovnako nezmenená v pásme 5,25 - 5,50 %. Čo sa týka ďalšieho zvyšovania sadzieb, prevláda názor, že k ďalšiemu zvýšeniu už tiež nepríde. Nemecká ekonomika naďalej prešľapuje na mieste, čo je spôsobené predovšetkým stále zvýšenou mierou inflácie, negatívnym pôsobením vysokých úrokových sadzieb, ako

aj slabším výkonom čínskej ekonomiky, ktorú negatívne zasiahla ďalšia vlna bankrotov v realitnom segmente. Čína v treťom štvrťroku zaznamenala prvý deficit platobnej bilancie od roku 1998.

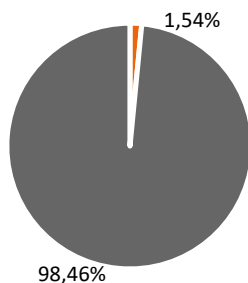
Výbor Fedu zvýšil prognózu rastu americkej ekonomiky v roku 2024 z 1,1 % na 1,5 %, čím zdôraznil odolnosť americkej ekonomiky aj kratší dopad sprísnených finančných podmienok. Rast v USA vo 4. štvrťroku však oslabí splácanie študentských pôžičiek, možný shutdown vlády a štrajky zamestnancov. Obe komory amerického Kongresu nakoniec na konci fiškálneho roku 30. septembra schválili zákon o núdzovom financovaní vlády do 17. novembra. Riziko, že sa vláda dostane do platobnej neschopnosti, však trvá. Podľa expertných odhadov by shutdown mohol spomaľovať anualizovaný rast až o 0,2 percentné body za každý týždeň jeho trvania.

Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci októbra tvorili 98,5 % 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. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení v posledných mesiacoch oslabujú predovšetkým kvôli obavám z ďalšieho rastu výnosov dlhopisov, či pokračujúceho spomaľovania ekonomického rastu v Číne či Európe.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

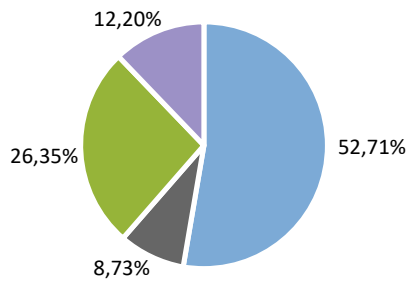


Rozloženie investícií



Triedy aktív

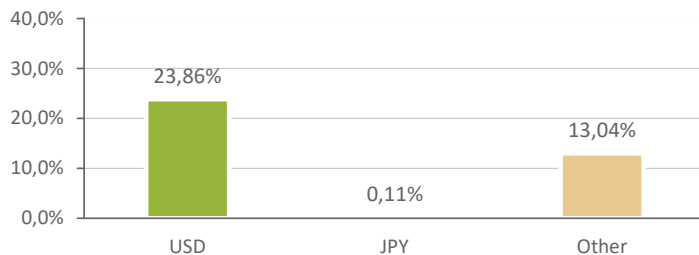
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	16,02%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	12,45%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	12,21%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRMP35	akciový index	8,76%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	8,53%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	8,18%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	7,24%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	4,67%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,22%
ISHARES CORE DAX	LU0490618542	akciový index	4,11%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	2,69%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	2,66%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,45%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	1,91%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	1,54%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.