

Mesačná správa (k 30.11.2023)

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):	229 613 992,32 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,043810 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,70%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	6,75%
od začiatku roku:	15,72%
za 3 mesiace:	1,09%
za posledných 12 mesiacov:	9,11%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,28%

Komentár investičného manažéra

Výhľad nižších úrokových sadzieb vyvolal medzi investormi doslova eufóriu, čo vyústilo do jedného z najlepších mesiacov pre finančné trhy od roku 2008, keď spoločne prudko rástli ceny naprieč rôznymi triedami aktív. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli v novembri o 9,2 % v USD, čím index zmazal straty z predchádzajúcich 3 mesiacov. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v novembri zásadné. Americký akciový index S&P 500 vzrástol minulý mesiac o 9,1 %, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 posilnil o 8,0 %. Vo viere, že slabé nemecké makroekonomické údaje potvrdzujú prevažujúcu tézu o nižších sadzbách, vzrástol nemecký akciový index DAX dokonca o 9,5 % a priblížil sa historicky maximálnym úrovniám. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal uplynulý mesiac zisk 7,9 % v USD. Nižšie inflačné čísla a slabšie údaje o ekonomickej výkonnosti prichádzajúce z Európy i zámoria upevnili názor medzi investormi, že ďalší rast sadzieb nepríde.

Otázkou pre ďalší vývoj na finančných trhoch zostáva, ako dlho sa ešte investorská nálada povezie na vlne priaznivých očakávaní ohľadom politiky centrálnych bánk, predovšetkým amerického Fedu. Do veľkej miery sa už začalo počítať s tým, že prvý pokles sadzieb v prípade Fedu príde v marci budúceho roku a momentálne to nevyzerá reálne, aby centrálna banka na nastavenie sadzieb siahla ešte skôr. Zároveň už v priebehu novembra viedla téma sadzieb k výraznému vzostupu cien akcií aj dlhopisov. Predovšetkým nové prichádzajúce makrodáta sa tak môžu stať previerkou odolnosti aktuálneho sentimentu. Na druhej strane máme pred sebou tzv. „Santa Claus“ efekt. Ide o fenomén,

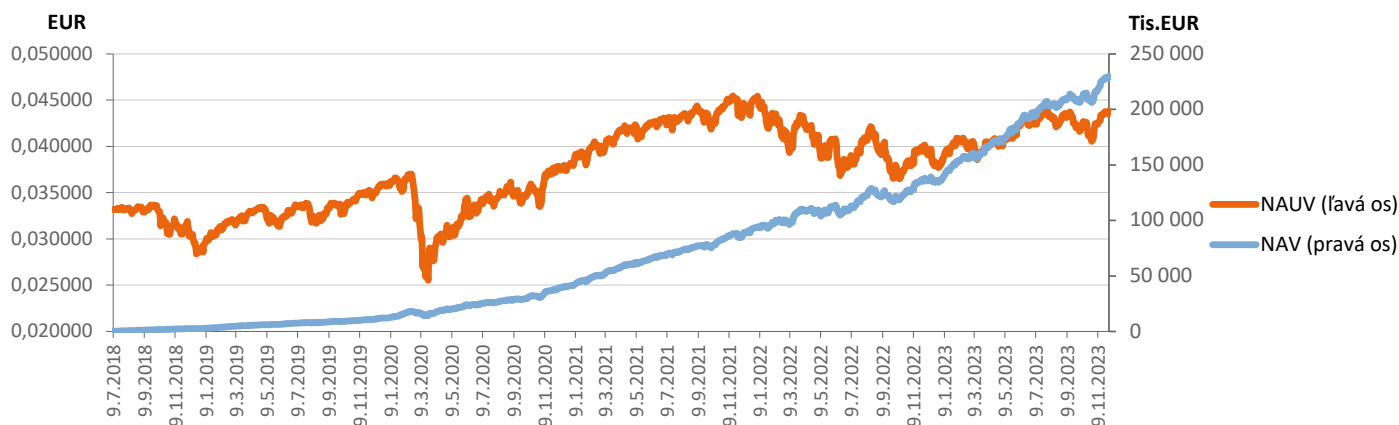
kedy sa podľa historickej štatistiky darí finančným aktívam v závere roka, obzvlášť v rokoch, ktoré predchádzajú americkým prezidentským voľbám.

Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci októbra tvorili 98,7 % 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. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení výrazne posilnili, predovšetkým zásluhou rýchlo klesajúcej inflácie po celom svete a v očakávaní nižších sadzieb.

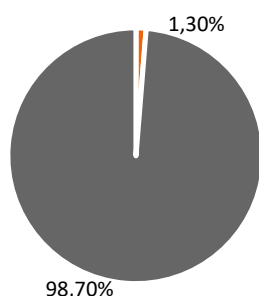


Indexový príspevkový d.d.f.
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

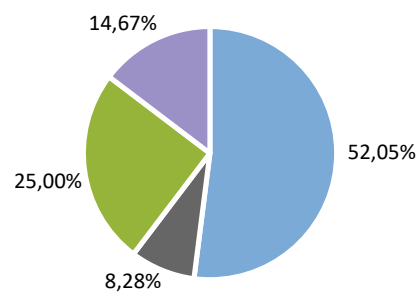


Rozloženie investícií



Triedy aktív

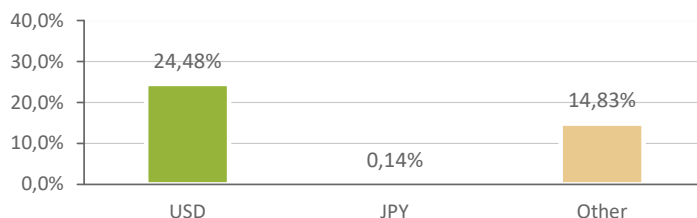
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	15,89%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	12,02%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	12,00%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	11,49%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWK18	akciový index	10,71%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	8,09%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	7,64%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNP542	akciový index	4,59%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,11%
ISHARES CORE DAX	US4642872349	akciový index	2,54%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,41%
Xtrackers MSCI World Informati	IE00BM67HT60	akciový index	2,40%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	1,88%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	1,49%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	1,12%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.