

Mesačná správa (k 30.4.2023)

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):	173 516 720,96 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,040777 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,41%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,74%
od začiatku roku:	7,71%
za 3 mesiace:	1,26%
za posledných 12 mesiacov:	0,28%
od vytvorenia fondu (p.a.):	4,37%

Komentár investičného manažéra

Pokles stresu v americkom bankovom sektore po krachu 3 od firiem v americkom indexe S&P 500 čakal prepád ziskov skoro regionálnych bánk a slušné firemné výsledky za prvý kvartál 2023 o 8 % v dôsledku tlaku na ziskové marže. Z doposiaľ dopomohli finančným trhom v uplynulom mesiaci k miernym reportovaným firiem bol v priemere zisk o takmer 7 % vyšší oproti ziskom. Globálny akciový index MSCI World v apríli vzrástol o čakávaniam. Medziročný pokles zisku na úrovni indexu je tak len o 1,5 % v USD. Veľmi podobné zisky zaznamenal aj americký mierne záporný. Zo sektorov sa najlepšie darilo firmám akciový index S&P 500 (+1,5 %) či paneurópsky index Eurostoxx v energetickom a finančnom sektore, a tiež v sektore tovarov 50, ktorý spevnil v apríli o 1,6 %. Aj navzdory lepším dlhodobej spotreby. makroekonomickým číslam z Číny poklesol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), v ktorom majú čínske akcie výrazné zastúpenie, o 1,4 % v USD. Naopak, silný mesiac majú za sebou japonské či stredoeurópske akcie. Japonský akciový index Nikkei 225 vzrástol o 3,9 % a stredoeurópsky akciový index CECE dokonca o 9,9 %. Po dlhšej odmlke sa znovu o slovo prihlásil kartel OPEC+, ktorý oznámil produkčné škrtky vo výške 1 mil. barelov ropy. Cena ropy tak výrazne vystrelila hore, aj keď časť svojich ziskov v priebehu

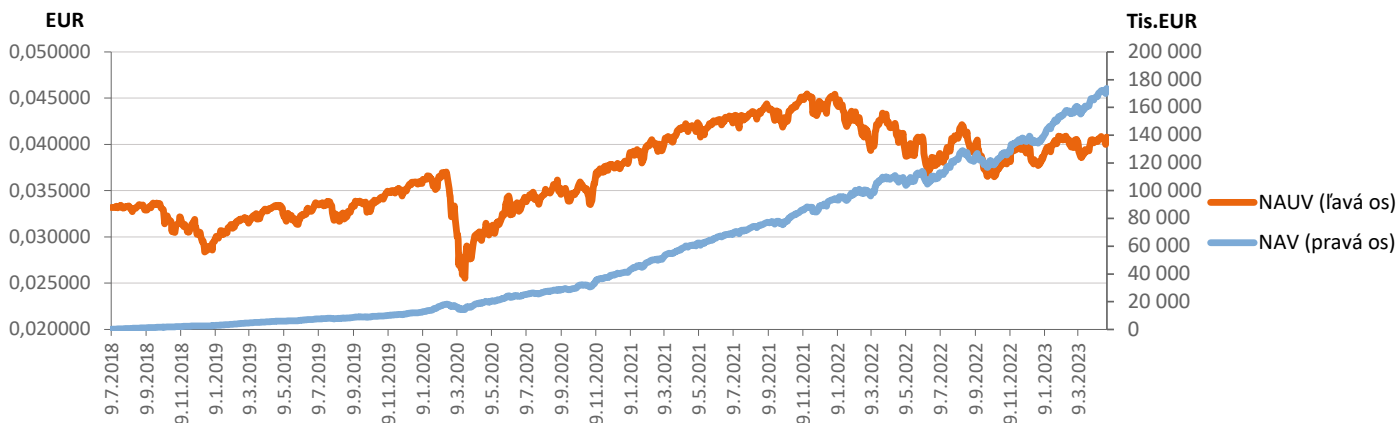
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci apríla tvorili 99,4 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení v apríli mierne posilnili a to vďaka rastu akcií v defenzívnejších sektoroch a u veľkých technologických akcií.

Pomerne solídne makroekonomické čísla (hlavne v sektore služieb) a pretrvávajúca vysoká jadrová inflácia viedla centrálnych bankárov ku komentárom o ďalšom sprísňovaní menovej politiky, predovšetkým v Európe. V prípade americkej centrálnej banky (Fed) sa rieši hlavne rozpor v predstave o skorom znižovaní sadzieb, ktorý čaká trh, a ich zotrvaní na vyšších úrovniach, ako tvrdia centrálni bankári. U Európskej centrálnej banky (ECB) je stále v hre aj samotný vrchol sadzieb, teda koľkokrát a po akých krokoch banka politiku utiahne.

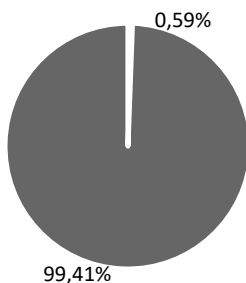
V priebehu mesiaca sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna, hlavne v zámorí. Pred začiatkom reportovacej sezóny sa



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

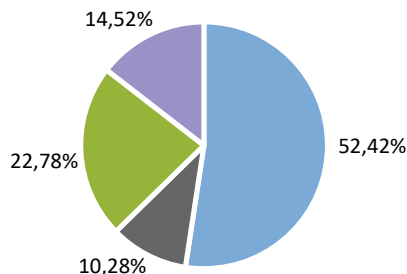


Rozloženie investícií



Triedy aktív

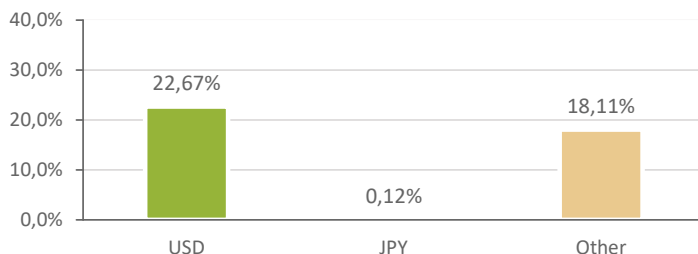
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	17,47%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWK18	akciový index	12,54%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	11,22%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	10,63%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	7,41%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	5,68%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNP542	akciový index	5,28%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	4,89%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,76%
ISHARES CORE DAX	LU0490618542	akciový index	3,51%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	3,31%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	3,11%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	LU1875395870	akciový index	2,70%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	1,96%
Xtrackers MSCI World Informati	IE00BM67HT60	akciový index	1,62%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.