

Mesačná správa (k 30.9.2023)

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):	209 039 363,20 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,042223 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,41%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-2,57%
od začiatku roku:	11,53%
za 3 mesiace:	-2,42%
za posledných 12 mesiacov:	15,51%
od vytvorenia fondu (p.a.):	4,71%

Komentár investičného manažéra

September priniesol na trhy zvýšenú volatilitu a výpredaje na akciových a dlhopisových trhoch, ktoré v menšom rozsahu pripomínali nepriaznivú situáciu na trhoch v minulom roku. HDP, 2) mieru nezamestnanosti blízko 50 ročného minima a Dôvodom výpredajov boli rastúce výnosy dlhopisov, ktorých príčinou boli silné americké makrodáta, či veľké nové emisie štátnych dlhopisov. Globálny akciový index MSCI World poklesol v septembri o 4,4 % v USD, respektíve o 3,8 % za posledný štvrťrok. zbytočné riziko.

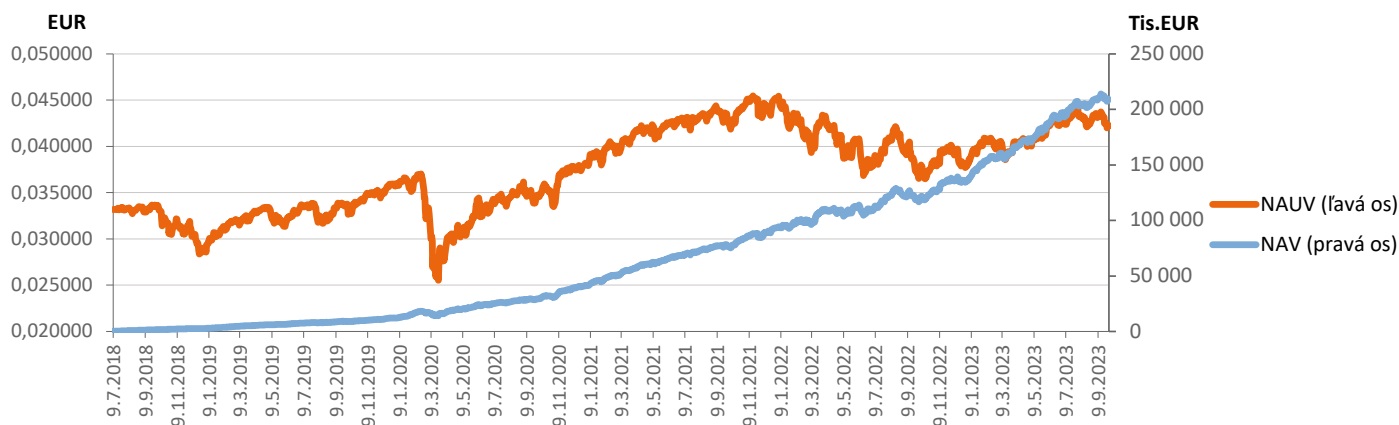
Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v posledných 3 mesiacoch zásadné. V rovnakom období zaznamenal americký akciový index S&P 500 pokles o 4,8 %, respektíve 3,3 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 2,8 %, respektíve 4,9 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) stratil minulý mesiac 2,8 % v USD, v 3. štvrťroku dokonca 3,7 %. Rovnako sa nedarilo ani akciám v našom regióne, ktoré merané indexom CECE zaznamenali v septembri pokles o 5,1 % v EUR. Na poklese sa výraznou mierou podieľali akcie poľských bánk, k čomu dopomáhajú hlavne špekulácie o ďalšom znížení tamojších sadzieb ešte v tomto roku. Za posledné 3 mesiace index stratil 2,5 % v EUR.

Kľúčové pre finančné trhy naďalej zostávajú centrálné banky. Európska centrálna banka (ECB) v septembri ďalej zvýšila svoju hlavnú refinančnú sadzbu o 25 bázických bodov na 4,5 %. Prezidentka ECB Lagarde však naznačila, že vzhľadom na slabé ekonomické dáta prichádzajúce z eurozóny, tak zrejme banka učinila naposledy v tomto cykle uťahovania menovej politiky. Americká centrálna banka (Fed) v septembri ponechala svoju kľúčovú sadzbu bez zmeny v pásme 5,25 % - 5,5 %. Očakáva sa,

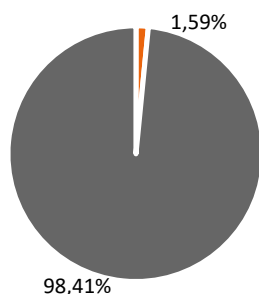
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci septembra tvorili 98,4 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení v septembri oslabili predovšetkým kvôli rastu výnosov dlhopisov a zhoršenému celkovému sentimentu na trhoch.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

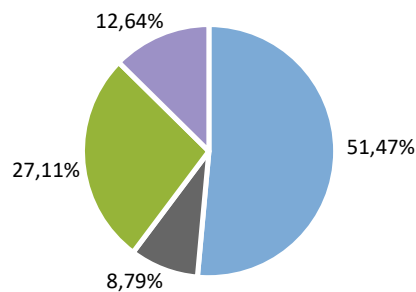


Rozloženie investícií



Triedy aktív

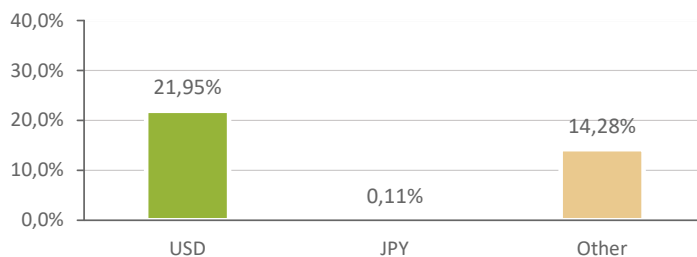
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	16,44%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	12,74%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	12,55%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRMP35	akciový index	9,05%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	8,57%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	8,40%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	7,49%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	4,82%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,33%
ISHARES CORE DAX	LU0490618542	akciový index	2,78%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	2,76%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,51%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	1,96%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	1,59%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	1,10%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.