

Mesačná správa (k 31.1.2024)

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):	258 249 666,21 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,045903 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,70%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,58%
od začiatku roku:	1,58%
za 3 mesiace:	11,85%
za posledných 12 mesiacov:	13,99%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,00%

Komentár investičného manažéra

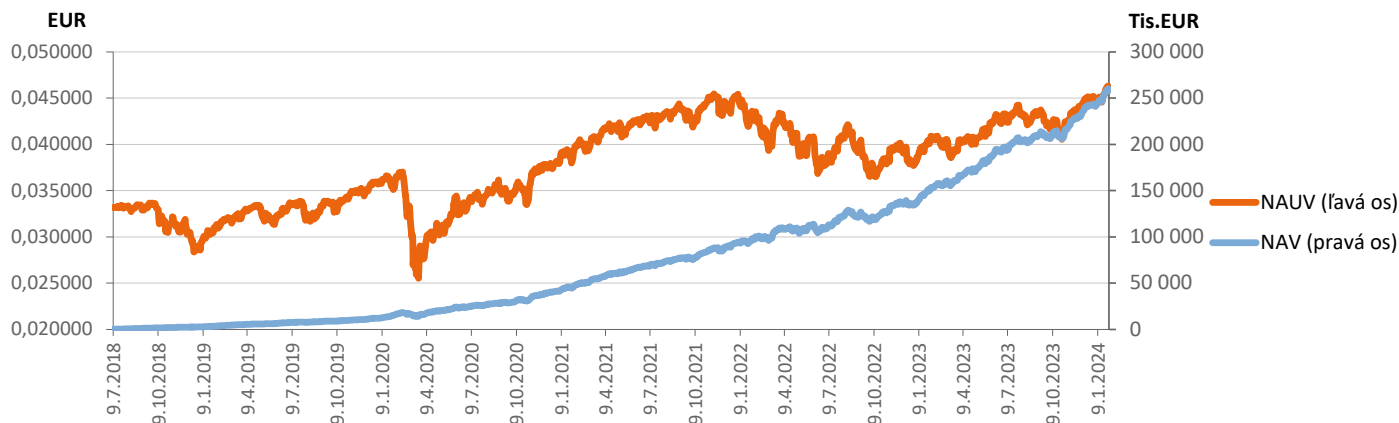
Výhľad pre úrokové sadzby zostal kľúčovou trhovou témou aj na začiatku roka. Január sa niesol v znamení prichádzajúcich lepších makroekonomických dát ale aj firemných výsledkov, naopak negatívne správy stále prichádzali z Číny, predovšetkým z kľúčového tamojšieho realitného trhu. Zo silných čísiel naďalej ťažia akciové trhy, zatiaľ čo lepšie dáta nesvedčia dlhopisom. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli v januári o 1,1 % v USD. Značné boli však regionálne rozdiely vo výkonnosti indexov. Vďaka výraznému rastu technologických gigantov posilnil akciový index S&P 500 od začiatku roka o 1,7 % v USD. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol minulý mesiac o 2,9 %, keď mu k lepšej výkonnosti dopomohla hĺstka najväčších firiem v indexe (ASML či Louis Vuitton) po zverejnení silných kvartálnych výsledkov. Pokračujúci výpredaj na čínskych akciách bol aj príčinou poklesu globálneho akciového indexu rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) o 4,7 % v USD za uplynulý mesiac. Z globálneho pohľadu boli v januári najúspešnejšie japonské akcie, ktoré merané indexom Nikkei 225 zaznamenali nárast o 8,4 % od začiatku roka.

Okrem nových dát sa do očakávaní investorov snažia vkladať aj centrálni bankári, ktorí v prípade Európskej centrálnej banky (ECB) aj tej americkej (Fed) väčšinou odrádzajú od stávk na príliš skoré uvoľňovanie menovej politiky. Trhové stávky na rýchly pokles sadzieb postupne chladnú. Práve u ECB to platí viac ako u Fedu, keď trh teraz cieľuje prvé zníženie sadzieb v menovej únii až na jún. Pri Fede investori dlho kalkulovali s marcovým termínom, pravdepodobnejší sa však javí až májový termín.

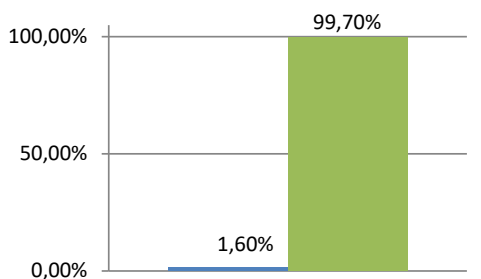
Veľké americké banky otvorili firemnú výsledkovú sezónu za štvrtý kvartál minulého roku a môžeme konštatovať, že vcelku dôstojne. Žiarila tradične JPMorgan, ktorá vyslala signál cez robustný výhľad pre tento rok, že prípadná recesia stále nie je na programe dňa. Aj napriek miestami rozpačitej prvotnej trhovej reakcie (AMD, Google) možno konštatovať, že celá skupina veľkých technologických firiem (tzv. „The Magnificent 7“ alebo skrátene Mag 7) nesklamala a prezentovala sa veľmi solidnými výsledkami. Skupina Mag 7 teraz obchoduje na 30násobku svojho ročného zisku v porovnaní s cca 18-krát pri zvýšku indexu S&P 500. To však skupine vôbec nebráni prekonávať svojou výkonnosťou širší trh. Mag 7 bola zodpovedná za zhruba polovicu tohtoročného výnosu na indexe S&P 500. Mag 6 bez Tesly dokonca za cca 70 %.

Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci januára tvorili 99,7 % 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 posilnili, predovšetkým zásluhou prichádzajúcich lepších makroekonomických dát ale aj firemných výsledkov.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

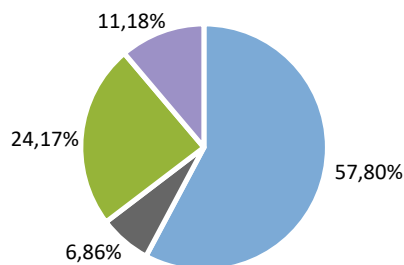


Rozloženie investícií



Triedy aktív

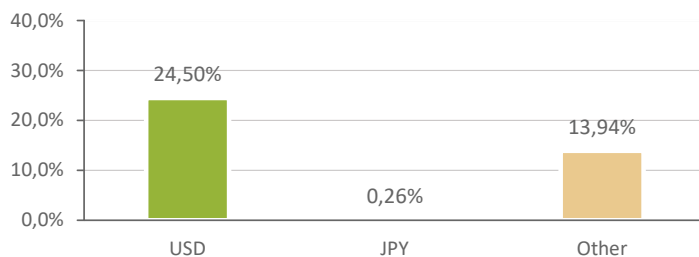
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	17,07%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	15,01%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	11,39%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	11,35%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	8,37%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	7,21%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	6,54%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	4,41%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	3,93%
ISHARES CORE DAX	IE0008471009	akciový index	3,15%
iShares Developed Markets Prop	IE00B1FZS350	akciový index	2,79%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,27%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	2,21%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	1,32%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	1,08%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.