

# Mesačná správa (k 31.10.2019)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	109 180 205,45 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,048032 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	4,10
Podiel akciových investícií:	66,16%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,58%
od začiatku roka:	14,26%
za posledných 12 mesiacov:	10,52%
za posledné 3 roky (p.a.)	5,41%
za posledných 5 rokov (p.a.)	3,95%

## Komentár investičného manažéra

Absencia geopolitických faktorov v kombinácii s uvoľnenou menovou politikou kľúčových centrálnych bánk s dopadom na stabilizáciu svetovej ekonomiky a ziskovosť firiem opäť naštartovala pozitívny sentiment na finančných trhoch. V uplynulom mesiaci sa darilo najmä akciám, kde globálny akciový index MSCI World v októbri vzrástol o 2,4 % v USD.

Americký akciový index S&P 500 zaznamenal rast o 2,1 % a dosiahol nové historické maximum vďaka kombinácii faktorov, akými sú eliminácia hlavných geopolitických rizík, konkrétne očakávané uzavretie prvej fázy obchodného sporu USA s Čínou a oslabujúce sa šance tvrdého Brexitu. Priaznivý vplyv má aj pozitívna výsledková sezóna, keď vyše 70 % amerických spoločností reportovalo lepšie než očakávané hospodárske výsledky a menová politika amerického FED-u. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol o 1,1%. Index MSCI EM kopírujúci vývoj akcií na rozvíjajúcich sa trhoch posilnil o 4,1 % v USD.

V októbri sme boli svedkami rastu dlhopisových výnosov najmä u takzvaných core krajín akými sú Nemecko alebo Holandsko. Naopak dlhopisy periférnych krajín eurozóny výraznejšie zmeny za uplynulý mesiac nezaznamenali. V Európe hlavnou udalosťou bolo schválenie odkladu Brexitu do 31. januára tak, aby mali britskí poslanci dostatok času na preštudovanie novej dohody uzatvorenej s premiérom Borisom Johnsonom. Spojené kráľovstvo tak zrejme bude mať parlamentné voľby 9. decembra.

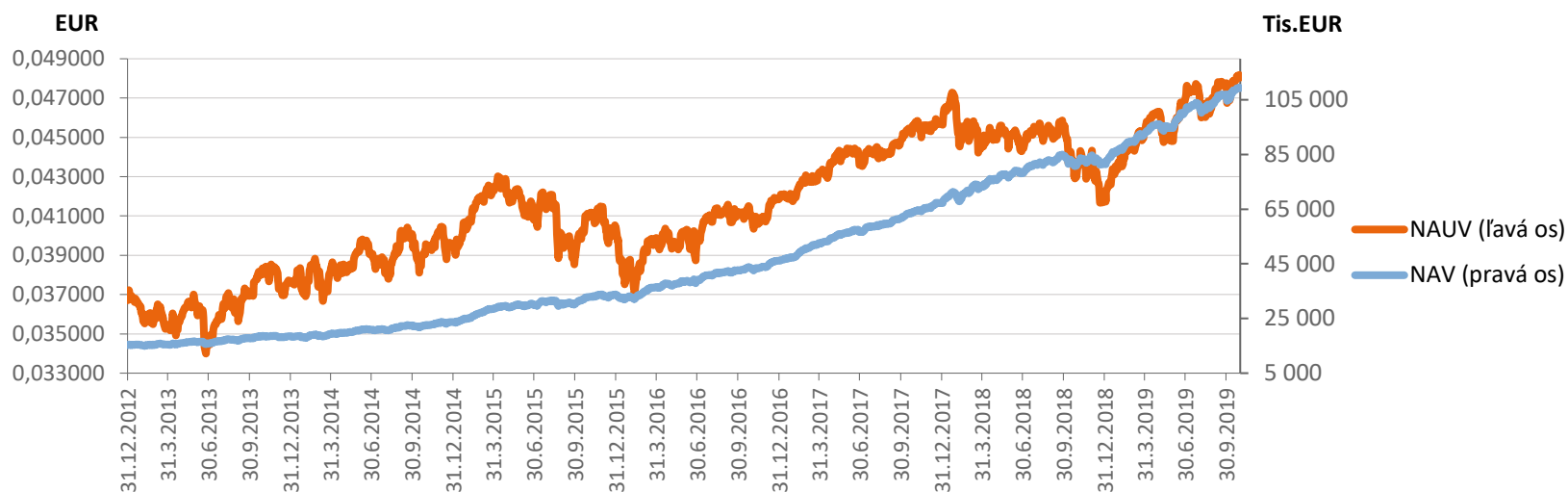
Americká centrálna banka naplnila očakávania trhov. Tretíkrát v rade znížila úrokové sadzby, aktuálne na 1,75 %. FED taktiež oznámil, že bude pokračovať s dodávkami likvidity na peňažný trh až do druhého kvartálu budúceho roka. Na druhej strane Atlantiku Mario Draghi absolvoval ako guvernér ECB svoje posledné menovo-politické

zasadnutie, na ktorom tak ako sa očakávalo k žiadnym zásadným zmenám nedošlo. Draghi sa s mandátom lúči v časoch rekordnej názorovej nevyrovnanosti po prijatí kontroverzných opatrení, ktoré vedú k rezignáciám niekoľkých dlhoročných funkcionárov. Od novembra prevezme kormidlo centrálnej banky eurozóny bývalá šéfká MMF Christine Lagardová.

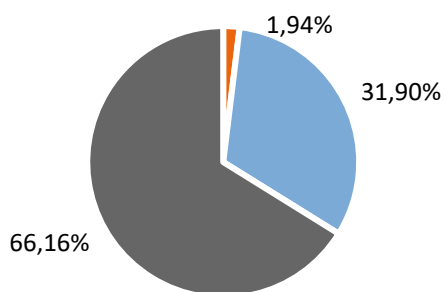
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť a to predovšetkým z dôvodu rastu cien akcií. Podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu v októbri mierne vzrástol zo 65,1 % na 66,2 %. Dĺžka portfólia mierne poklesla z úrovne 4,3 roku na 4,1 roku na konci mesiaca.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

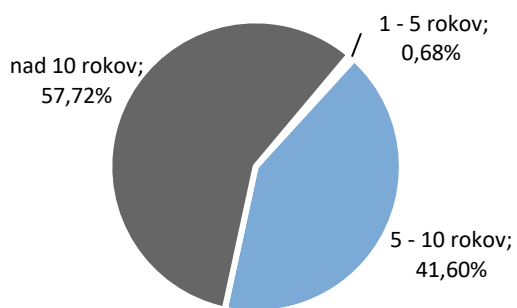
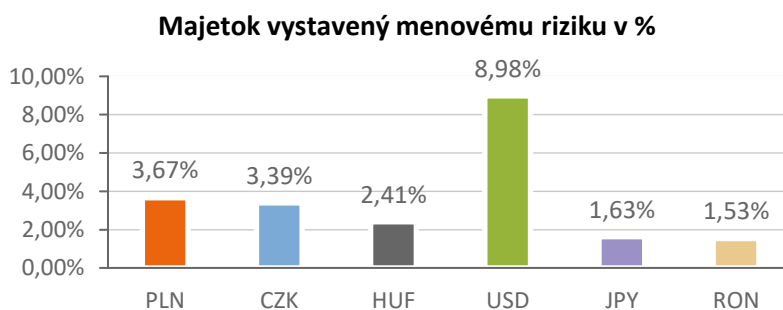


## Rozloženie investícií



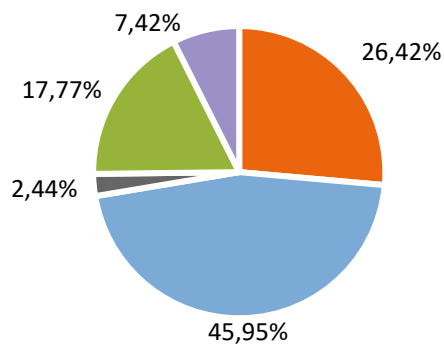
### Triedy aktív

■ Peňažné investície ■ Dlhopisové investície ■ Akciové investície



### Splatosť dlhopisovej časti

■ 1 - 5 rokov ■ 5 - 10 rokov ■ nad 10 rokov



### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ Európa ■ USA ■ Japonsko ■ Stredná Európa ■ Emerging Markets

## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	9,75%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	9,06%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	7,91%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	7,63%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	5,11%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	4,65%
PGB 4.125 04/14/27	PTOTEUOE0019	dlhopis	3,77%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	3,70%
SPGB 5.15 10/31/28	ES00000124C5	dlhopis	2,77%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390	akciový index	2,20%
BTPS 4,75 09/01/44	IT0004923998	dlhopis	2,02%
iShares J.P. Morgan USD EM Bond	IE00B2NPKV68	dlhopisový index	1,85%
SLOVGB 2 10/17/47	SK4120013400	dlhopis	1,82%
LATVIA 1 7/8 02/19/49	XS1953056253	dlhopis	1,82%
LITHUN 1 5/8 06/19/49	XS2013678086	dlhopis	1,79%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.