

# Mesačná správa (k 30.4.2023)

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):	204 304 969,80 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,050310 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	1,23
Podiel akciových investícií:	69,21%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,02%
od začiatku roka:	5,63%
za posledných 12 mesiacov:	-1,75%
za posledné 3 roky (p.a.)	4,97%
za posledných 5 rokov (p.a.)	2,18%

## Komentár investičného manažéra

Pokles stresu v americkom bankovom sektore po krachu 3 regionálnych bánk a slušné firemné výsledky za prvý kvartál 2023 dopomohli finančným trhom v uplynulom mesiaci k miernym ziskom. Globálny akciový index MSCI World v apríli vzrástol o 1,5 % v USD. Veľmi podobné zisky zaznamenal aj americký akciový index S&P 500 (+1,5 %) či paneurópsky index Eurostoxx 50, ktorý spevnil v apríli o 1,6 %. Aj navzdory lepším 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 mesiaca opäť odovzdala.

Utíchajúca banková kríza sa prejavila aj na poklese volatility na dlhopisových trhoch. Nové prichádzajúce dáta zatiaľ nepotvrdzujú, že by došlo k výraznému sprísneniu úverových štandardov, i keď je ešte priskoro na závery. Dopyt po bezpečných aktívach tak v apríli mierne poklesol a kompozitný index európskych vládnych dlhopisov poklesol o 0,1 %. Lepšie sa darilo korporátnym dlhopisom, keď európsky index korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme vzrástol minulý mesiac o 0,7 %.

Pomerne solídne makroekonomické čísla (hlavne v sektore služieb) a pretrvávajúca vysoká jadrová inflácia viedla centrálnych

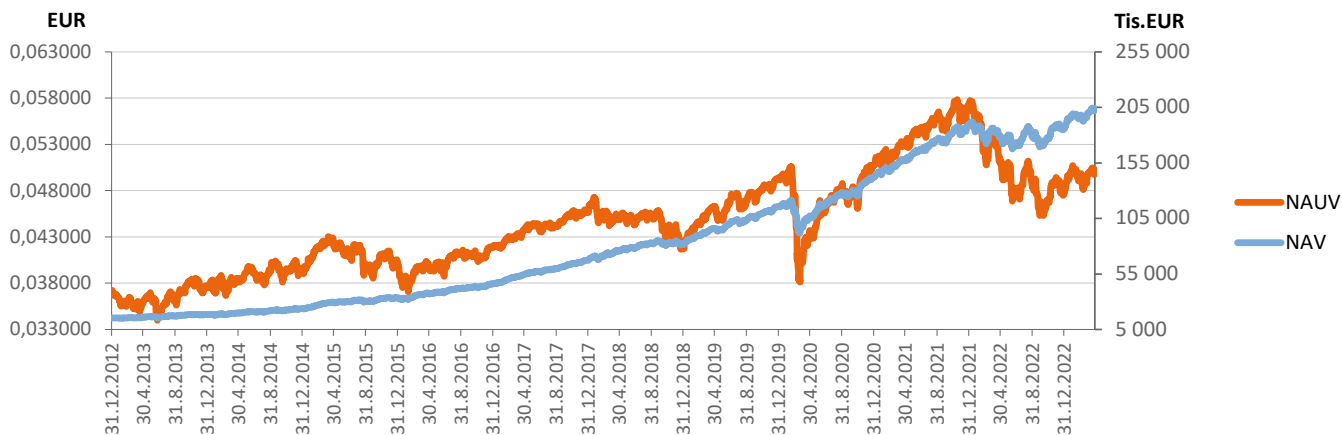
bankárov ku komentárom o ďalšom sprísňovaní menovej politiky, predovšetkým v Európe. V prípade americkej centrálnej banky (Fed) sa rieši hlavne rozpor v predstave o skorom znižovaní sadzieb, ktorý čaká trh, a ich zotrvaní na vyšších úrovniach, ako tvrdia centrálni bankári. U Európskej centrálnej banky (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 od firiem v americkom indexe S&P 500 čakal prepád ziskov skoro o 8 % v dôsledku tlaku na ziskové marže. Z doposiaľ reportovaných firiem bol v priemere zisk o takmer 7 % vyšší oproti očakávaniam. Medziročný pokles zisku na úrovni indexu je tak len mierne záporný. Zo sektorov sa najlepšie darilo firmám v energetickom a finančnom sektore, a tiež v sektore tovarov dlhodobej spotreby.

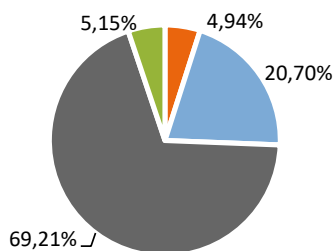
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien akcií v portfóliu. Podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu sme minulý mesiac znížili z úrovne 72,1 % na 69,2 % na konci apríla. V priebehu mesiaca sme navýšili celkovú duráciu portfólia z úrovne okolo 1,14 roku na 1,23 roku.



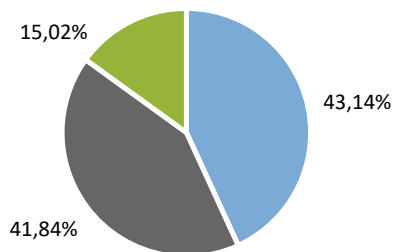
## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



## Rozloženie investícií

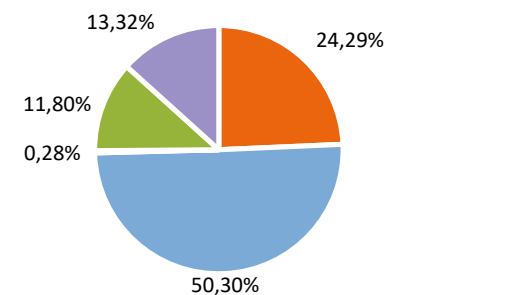
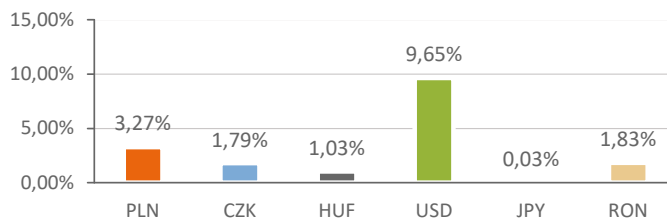


■ Peňažné investície ■ Dlhopisy ■ Akcie ■ Drahé kovy



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

## Majetok vystavený menovému riziku v %



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	9,17%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	8,93%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0959211243	akciový index	8,36%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	8,35%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	8,35%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	6,90%
SPDR Gold Shares	US78463V1070	komoditný index	5,15%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	3,60%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	2,70%
BTSP 1.1 04/01/27	IT0005484552	dlhopis	2,46%
KFW 0 09/17/30	DE000A289RK2	dlhopis	1,99%
iShares Euro Corporate Bond La	IE0032523478	dlhopisový index	1,76%
POLAND 3 7/8 02/14/33	XS2586944659	dlhopis	1,46%
Xtrackers MSCI World Financial	IE00BM67HL84	akciový index	1,45%
FRTR 0 02/25/25	FR0014007TY9	dlhopis	1,39%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.