

# Mesačná správa (k 31.10.2022)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	599 672 858,74 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,036815 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	3,03
Podiel akciových investícií:	30,68%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,68%
od začiatku roka:	-16,53%
za posledných 12 mesiacov:	-15,85%
za posledné 3 roky (p.a.):	-3,26%
za posledných 5 rokov (p.a.):	-0,61%

## Komentár investičného manažéra

Po silných výpredajoch na rizikových aktívach v septembri priniesol október na trhy mierne zlepšenie optimizmu medzi investormi, keď hlavné svetové akciové indexy rástli. Nad ekonomickým fundamentom mali evidentne navrch nádeje, že centrálné banky budú s vidinou recesie postupovať miernejšie. Globálny akciový index MSCI World tak v uplynulom mesiaci zaznamenal zisk 7,1 % v USD. Z regionálneho pohľadu mala Európa, keď paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 posilnil v októbri o 9,1 %, zatiaľ čo americký akciový index S&P 500 s prevahou technologických titulov vzrástol len o 8,1 % v USD. Európskym akciovým indexom pomohli tradičné odvetvia, akými sú banky či energetika, ktoré sa pochválili slušnými firemnými výsledkami za tretí kvartál. Naopak, americkým indexom uškodili technológie s horšími výsledkami. Na druhej strane globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) v októbri odpísal ďalších 3,2 % v USD po posilnení pozície prezidenta Si Ťin-pchinga po zjazde tamojšej komunistickéj strany. Solídnu otočku po predošlých slabých mesiacoch predviedol aj stredoeurópsky akciový index CECE, ktorý si minulý mesiac pripísal zisk 11,5 % v EUR.

Pozitívnu správou nielen pre britské aktíva, ale aj pre celkový trhový sentiment, bola zmena v britskej vláde. Po tom, ako pod tlakom odstúpila z postu premiérky Liz Trussová, ktorá vstúpila do histórie ako najkratšie uradujúca premiérka Veľkej Británie, Rishi Sunak bol zvolený za nového britského premiéra. Po jeho nástupe do úradu sa situácia na trhoch s britskými aktívami ukludnila s výhliadkami pre striezlivejšiu hospodársku politiku na britských ostrovoch.

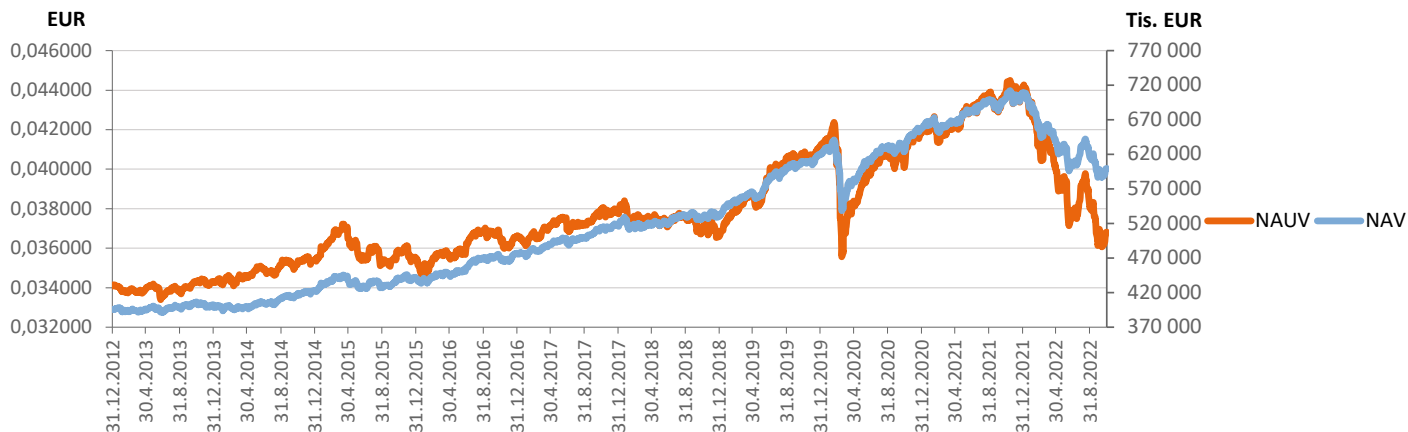
Trhy negatívne reagovali na politické dianie v Číne. Prezident Xi nielenže predĺžil svoj mandát, ale taktiež upevnil svoju moc. Nejde o úplne priaznivý signál, a to hneď pre niekoľko dôvodov. Xi postupne demontoval protrhové reformy v krajine a za jeho vlády v posledných rokoch narastal tlak na veľké listované firmy. Naopak, nahradený má byť vicepremiér Liu He, ktorý trhom občas uľavil pozitívnou poznámkou, keď hájil súkromné vlastníctvo. Ďalšou témou je pravdepodobné upevnenie politiky nulovej tolerancie ku covidu, kvôli ktorej sa dajú očakávať opätovné problémy s výrobou a dodávkami. A nakoniec ide tiež o upevnenie snáh o ovládnutie Taiwanu akoukoľvek cestou.

Vidina pomalšieho uťahovania menových kohútikov, nielen v zámori ale aj v prípade Európskej centrálnej banky (ECB) sa v októbri odrazila aj na miernom poklese výnosov štátnych dlhopisov. Výnosy na podnikových dlhopisoch sa významnejšie nezmenili, čím mierne vzrástla ich riziková prirážka. Po výrazných poklesoch sa tak kompozitný index európskych vládnych dlhopisov v októbri zastabilizoval a zaznamenal zisk 0,2 %. Výnos na 10ročnom nemeckom vládnom dlhopise (Bunde) zľahka vzrástol na konci októbra na úroveň 2,14 % oproti 2,11 % na konci septembra. Európsky index korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme posilnil minulý mesiac o 0,1 %, čím nepatrne znížil tohtoročnú stratu na -14,5 %.

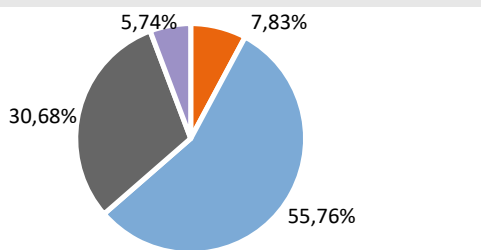
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu výrazného rastu cien akcií v portfóliu. Minulý mesiac mierne vzrástol podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z úrovne 29,3 % na 30,7 % v dôsledku rastu akcií v portfóliu. Celková durácia portfólia v októbri mierne poklesla z úrovne zhruba 3,2 roku na 3,0 roku na konci októbra.



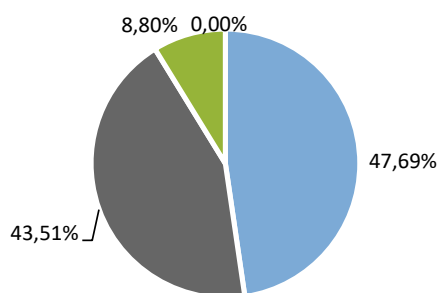
## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



## Rozloženie investícií

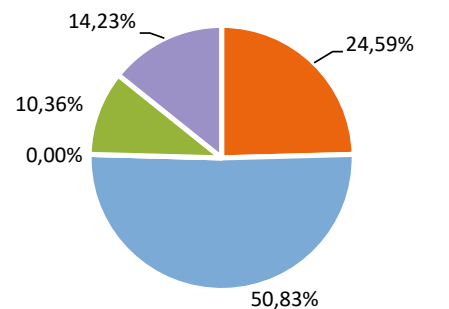
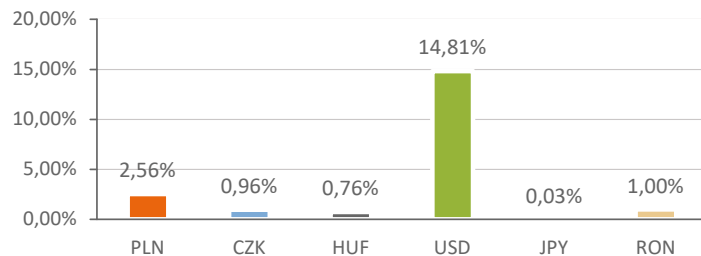


■ Peňažné investície ■ Dlhopisy ■ Akcie ■ Drahé kovy



■ do 1 roka ■ 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*
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	IE00B2NPKV68	dlhopisový index	8,55%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	6,50%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	5,92%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	5,45%
iShares Gold Trust	US4642852044	komoditný index	5,23%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	3,79%
BTPS 6 1/2 11/01/27	IT0001174611	dlhopis	3,60%
Lyxor Barclays Floating Rate E	LU1829218319	dlhopisový index	3,16%
BTPS 1.1 04/01/27	IT0005484552	dlhopis	3,02%
SPGB 1,95 04/30/26	ES0000012729	dlhopis	2,98%
PGB 4 1/8 04/14/27	PTOTEUOE0019	dlhopis	2,55%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	2,38%
KFW 0 09/17/30	DE000A289RK2	dlhopis	2,15%
FRTR 0 02/25/25	FR0014007TY9	dlhopis	1,59%
FRTR 0 02/25/27	FR0014003513	dlhopis	1,52%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.