

Mesačná správa (k 31.10.2024)

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):	359 224 895,16 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,051094 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	101,84%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-1,11%
od začiatku roku:	13,06%
za 3 mesiace:	1,00%
za posledných 12 mesiacov:	24,50%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,07%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy boli v októbri relatívne pokojné navzdory pretrvávajúcej neistote okolo blížiacich sa prezidentských volieb. Tá sa prejavila až na konci mesiaca, keď začali výraznejšie oslabovať akciové aj dlhopisové trhy. Globálny akciový index MSCI World preto v októbri zaznamenal miernu stratu, keď v dolárovom vyjadrení poklesol o 2,0 %, najmä v dôsledku poklesu akcií na rozvíjajúcich sa trhoch. Tým sa po silnom septembrovom náraste nedarilo pri poklese globálneho akciového indexu MSCI EM o 4,4 % v USD. Okrem predošlého silného rastu boli dôvodom pre pokles narastajúce šance zvolenia Trumpa za amerického prezidenta, ktorý plánuje zvýšiť dovozné clá na zahraničné tovary. Americký akciový index S&P 500 minulý mesiac poklesol o 0,9 % v USD. Z obáv zo zvolenia Trumpa ako aj z dôvodu slabších ekonomických dát poklesol akciový index Eurostoxx 50 o 3,3 %. Darilo sa však japonským akciám pri raste indexu Nikkei 225 o 3,5 % v lokálnej mene. Výrazný dopad na trhy mal aj posilňujúci dolár, ktorý voči euru uplynulý mesiac posilnil o 2,3 %. Neistota okolo volieb zdvihla cenu zlata v októbri o 4,2 %. Tento rok jedna unca zlata zdražela už o 33 % v USD.

Silnejšie makroekonomické dáta, ktoré prišli v októbri najmä z USA ale aj Európy, spolu s mierne vyššou než očakávanou infláciou, boli príčinou rastu výnosov dlhopisov, respektíve poklesu cien dlhopisov. Rastúce stávky investorov na výhru Trumpa vo voľbách tiež výrazne prispeli k nárastu dlhopisových výnosov, hlavne v zámorí, keďže sa očakáva, že za Trumpa porastie verejný dlh USA. Dlhopisové trhy tak v októbri zaznamenali negatívny vývoj, pričom kompozitný index európskych dlhopisov poklesol o 1,0 % a americké vládne dlhopisy

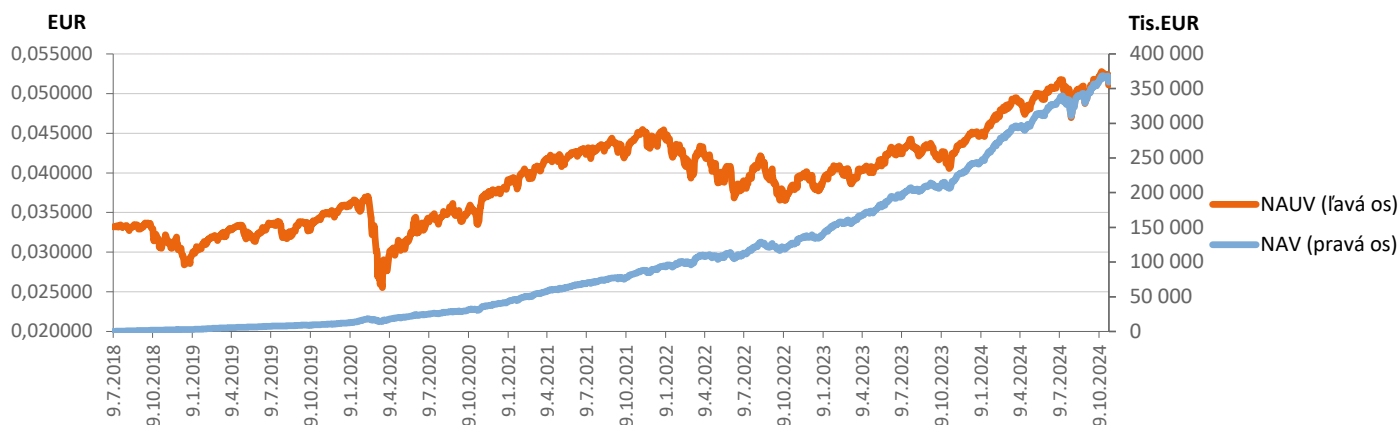
dokonca o 2,4 %. Výnos 10-ročného nemeckého vládneho dlhopisu (Bundu) vzrástol v októbri z úrovne 2,12 % na 2,39 %.

V októbri sa naplno rozbehla aj sezóna zverejňovania firemných výsledkov za tretí kvartál. V USA z akciového indexu S&P 500 zverejnila svoje výsledky väčšina firiem. V priemere dopadli výsledky o zhruba 7 % lepšie ako boli nastavené očakávania. Medziročne vzrástli zisky firiem v indexe v priemere o 8 %, podobne ako tomu bolo v predošlom štvrtroku. V Európe z doposiaľ zverejnených výsledkov vzrástli zisky firiem o 2 %, zhruba tiež 2 % nad analytickými odhadmi.

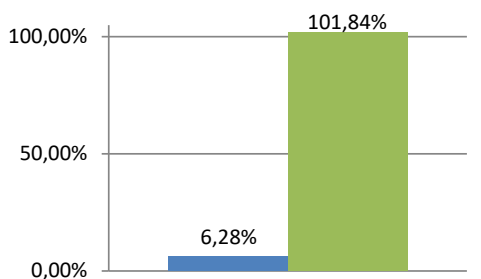
V októbri sme navýšili podiel akciovej zložky z úrovne okolo 97,6 % na 101,8 % čistej hodnoty majetku fondu nákupom predovšetkým amerických akcií. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení mierne poklesli, čo čiastočne vykompenzoval silnejší dolár. Z regionálneho pohľadu k poklesu najviac prispeli európske či čínske akcie.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

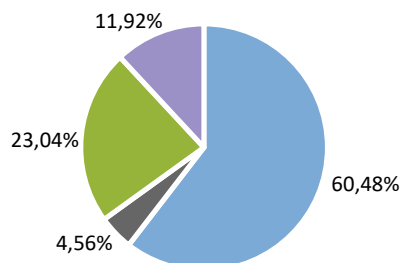


Rozloženie investícií



Triedy aktív

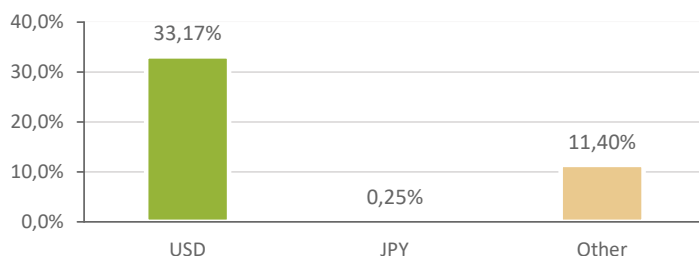
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v % *



*Menová expozícia je vypočítaná s použitím prístupu Look-through

Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	15,42%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	9,87%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	9,79%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	9,60%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	8,92%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	8,69%
S&P 500 Emini Fut Dec24	-	akciový derivát	8,10%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	6,25%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	4,55%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	IE00BYW2V444	akciový index	3,91%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNP542	akciový index	3,73%
iShares Core EURO STOXX 50 UC	IE0008471009	akciový index	3,45%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	3,34%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	1,83%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	1,74%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.