

Mesačná správa (k 30.9.2024)

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):	297 359 282,44 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,062238 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	1,47
Podiel akciových investícií:	69,93%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,49%
od začiatku roka:	12,54%
za posledných 12 mesiacov:	22,50%
za posledné 3 roky (p.a.)	4,37%
za posledných 5 rokov (p.a.)	5,44%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v septembri pokračovali v rastovom trende avšak pri zvýšenej volatilitate. Trhy boli poháňané zmesou makroekonomických dát, rozhodnutiami centrálnych bánk či politickou neistotou. Napriek pozitívnym krokom v oblasti úrokových sadzieb zo strany americkej centrálnej banky trhy čelili tlakom zo slabých ekonomických indikátorov a predvolebnej situácie v USA. Globálny akciový index MSCI World vzrástol o 1,7 % v USD, najmä v dôsledku silného rastu čínskych akcií po oznámení stimulov na podporu tamojšej ekonomiky. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 2,1 % v USD, dosahujúc nové historické maximum po tom, čo Fed oznámil zníženie úrokových sadzieb o 50 bázických bodov. V Európe sa trhy vyvíjali zmiešane, pričom akciový index Eurostoxx 50 vzrástol o 0,9 % v EUR a stredo európsky akciový index CECE naopak poklesol o 1,3 % v EUR. Na rozvíjajúcich sa trhoch zaznamenal globálny akciový index MSCI EM výrazný nárast o 6,4 % vďaka silnému rastu akcií v Číne. Napríklad akciový index MSCI China v septembri skokovo posilnil o rovných 20 %.

Očakávania poklesu úrokových sadzieb a zlepšujúce sa inflačné údaje viedli k dopytu po bezpečných aktívach. Dlhopisové trhy tak zaznamenali veľmi pozitívny vývoj, pričom kompozitný index európskych dlhopisov vzrástol o 1,3 % a americké vládne dlhopisy o 1,2 %, podporené očakávaniami ďalšieho znižovania sadzieb. Výnos 10-ročného nemeckého vládneho dlhopisu (Bundu) klesol v septembri z úrovne 2,30 % na 2,12 %. Podobné zisky ako vládne dlhopisy zaznamenali aj európske podnikové dlhopisy.

Americká centrálna banka (Fed) naplnila trhové špekulácie

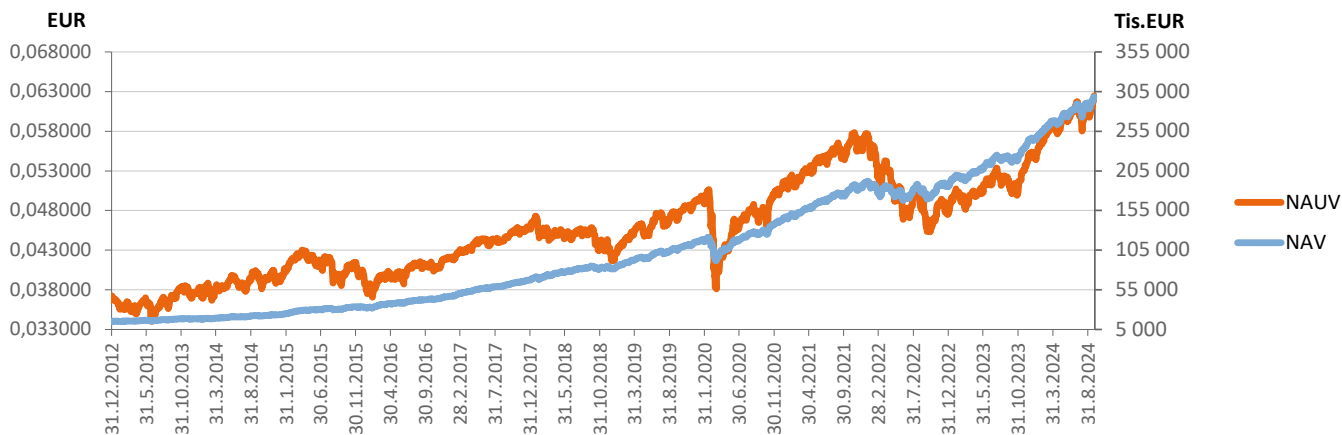
a znížila prvýkrát v tomto cykle oficiálne úrokové sadzby o 50 bázických bodov. K agresívnemu zníženiu úrokových sadzieb sa Fed odhodlal vo svetle narastajúcich rizík na strane druhého z mandátu centrálnej banky, ktorým je plná zamestnanosť. To je koniec koncov dobre zrejmé z novej kvartálnej prognózy, kde došlo k viditeľnému nárastu odhadovanej miery nezamestnanosti na úroveň 4,4 %. Nová prognóza vidí ďalšie dve zníženia sadzieb o 25 bázických bodov do konca roka a v roku 2025 agregovanú redukciu o dodatočných 100 bázických bodov.

Za masívnym nárastom čínskych akciových trhov stojí balík podporných opatrení predstavených čínskou centrálnou bankou (PBoC). Popri znížení úrokových sadzieb na niekoľkých úrovniach ide o zníženie miery povinných minimálnych rezerv a prísľub financovania nákupov nepredaných realitných projektov miestnymi samosprávami. Okrem opatrení zamierených na realitný trh potom PBoC prisľúbila uvoľniť likviditu za 114 mld. USD na podporu akciového trhu.

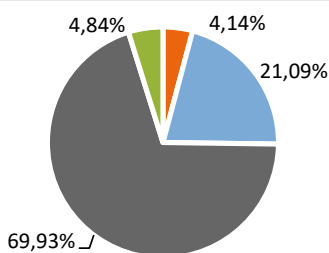
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien akcií aj dlhopisov v portfóliu fondu. V septembri mierne poklesol podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z úrovne okolo 71,0 % na 69,9 %. Celková durácia portfólia v septembri marginálne klesla z úrovne 1,49 roku na približne 1,47 roku.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

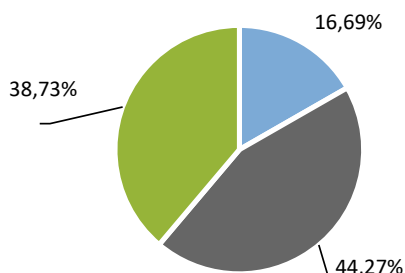


Rozloženie investícií



Triedy aktív

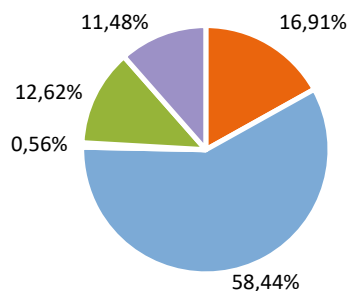
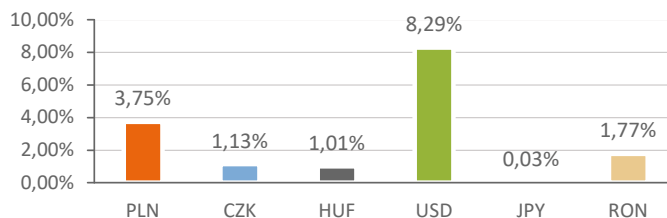
- Peňažné investície
- Dlhopisy
- Akcie
- Drahé kovy



Splatnosť dlhopisovej časti

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

Majetok vystavený menovému riziku v %



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- Európa
- USA
- Japonsko
- Stredná Európa
- Emerging Markets

Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	9,73%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	9,62%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0959211243	akciový index	9,61%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	9,58%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	7,80%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	7,34%
SPDR Gold Shares	US78463V1070	komoditný index	3,79%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	3,73%
DBR 4 01/04/37	DE0001135275	dlhopis	2,04%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	IE00BYW2V44	akciový index	1,94%
ROMANI 5,625 05/30/37	XS2829810923	dlhopis	1,86%
FRTR 0 05/25/32	FR0014007L00	dlhopis	1,73%
POLAND 3 7/8 02/14/33	XS2586944659	dlhopis	1,71%
iShares Euro Corporate Bond La	IE0032523478	dlhopisový index	1,42%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	1,39%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.