

Mesačná správa (k 31.12.2019)

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):	12 061 365,28 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,035714 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	97,98%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,71%
od začiatku roku:	23,20%
za 3 mesiace:	5,76%
za posledných 12 mesiacov:	23,20%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	7,59%

Komentár investičného manažéra

Posledné makroekonomické údaje, britské voľby ale hlavne nové správy ohľadom obchodného sporu medzi USA a Čínou udávali smer finančným trhom v závere roku. Z oznámenia prvej fázy obchodnej dohody ťažili predovšetkým akciové trhy. Dohoda vylepšila rastové vyhliadky pre globálnu ekonomiku, na čo reagovali ceny dlhopisov opačne ako akcie, čiže poklesom. Rečou čísel, globálny akciový index MSCI World v decembri posilnil o 2,9 % v USD a dosiahol tak na sklonku roku nové historické maximum. K historicky najvyšším hodnotám globálneho indexu tentokrát pomohli akcie na rozvíjajúcich sa trhoch. Tie merané indexom MSCI EM vzrástli minulý mesiac o 7,2 % v USD. Americký akciový index S&P 500 si v decembri pripísal zisk 3,0 % v USD. Z pozitívneho optimizmu najmenej vyťažili európske akcie, keď paneurópsky index Eurostoxx 50 zaznamenal nárast len o 1,3 %.

Čína je na trhoch momentálne vnímaná skôr ako pozitívny než negatívny faktor. Je to dané na jednej strane solídnymi číslami o aktivite v priemysle a slušnými štatistikami z maloobchodu a tiež tým, že na problém zahraničného obchodu investori nazerajú viac z tej lepšej stránky. USA aj Čína ešte pred Vianocami stihli oznámiť, že majú hotovú prvú fázu obchodnej dohody. K podpisu dohody by malo dôjsť začiatkom nového roka. Spojené štáty ponúkli Číne zrušenie plánovaných ciel a zoškrtanie už existujúcich na polovicu. Po Číne zase požadujú výrazné navýšenie čínskych nákupov poľnohospodárskej produkcie.

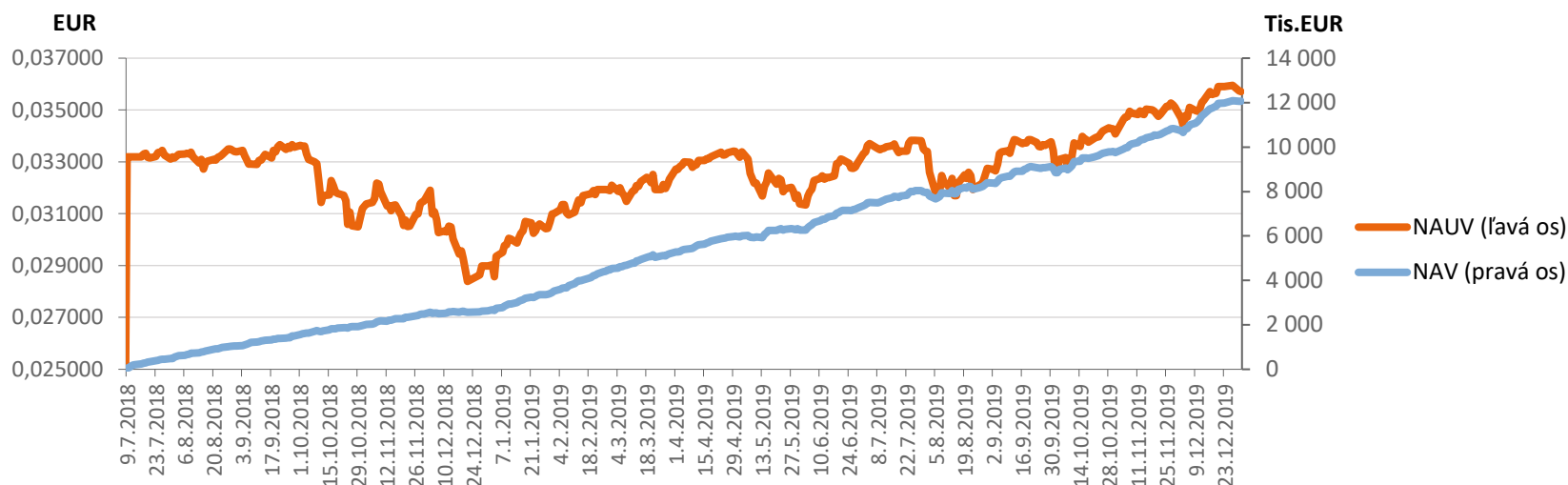
Pre trhy v Európe boli veľmi povzbudivé politické správy z Británie ale aj Nemecka. Parlamentné voľby v Británii vyhrali konzervatívci, ktorí s absolútnou väčšinou budú môcť uplatniť dohodu s EÚ a vyvieť tak krajinu z Únie na konci januára. Žiadne komplikácie v podobe malej prevahy v parlamente sa teda nekonajú. V Nemecku sa opäť začalo

špekulovať o prípadnej podpore ekonomiky vyššími rozpočtovými výdavkami, ale otázkou je politická ochota. Podľa posledných správ to vyzerá, že sociálna demokracia (SPD) bude po výmene vedenia požadovať zmenu politiky a mohla by práve tlačiť na vyššie rozpočtové výdaje.

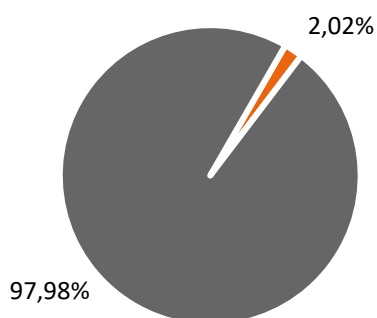
Akciové investície na konci roka tvorili 98 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia je široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu pokračujúceho rastu cien svetových akcií.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

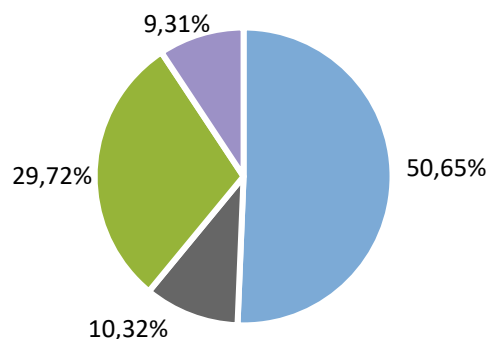


Rozloženie investícií



Triedy aktív

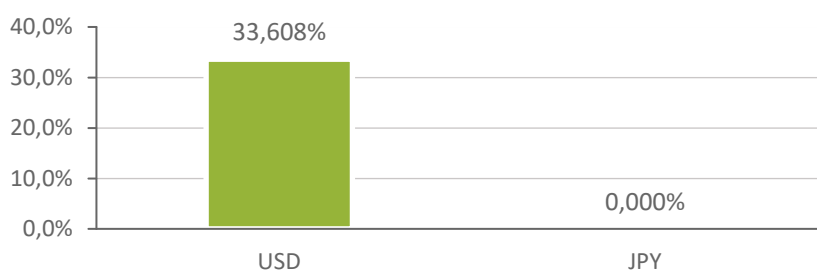
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	10,11%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	9,34%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	9,12%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	8,52%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	8,43%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	7,13%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	7,04%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	6,95%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	6,64%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	6,56%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	6,27%
EUR STOXX 50 THEAM ACT EUR	FR0012739431	akciový index	4,91%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	4,35%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	2,60%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.