

Mesačná správa (k 31.8.2019)

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):	8 393 308,40 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,032750 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	97,98%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-2,01%
od začiatku roku:	12,98%
za 3 mesiace:	4,35%
za posledných 12 mesiacov:	-1,90%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	-1,34%

Komentár investičného manažéra

V auguste na finančných trhoch prevládala neistota okolo ďalšieho vývoja obchodnej vojny a nové prehlásenia k tejto téme mali potenciál ukazovať trhom smer. K neistote prispievali aj slabé makroekonomické dáta a zvyšujúca sa pravdepodobnosť tvrdého Brexitu, či rozpad vlády v Taliansku. Investori tak v prostredí neistoty utekali z akcií do bezpečnejších dlhopisov či zlata. Globálny akciový index MSCI World v auguste poklesol o 2,2 % v USD. Keďže hlavnou príčinou výpredajov na akciách boli obchodné vojny, menšie straty utrpeli akcie na rozvinutých trhoch, ktoré sú všeobecne menej citlivé na prestrelky medzi USA a Čínou. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal pokles o 1,6 %, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol len o -1,1%. Index MSCI EM kopírujúci vývoj akcií na rozvíjajúcich sa trhoch stratil 5,1 % v USD, stredoeurópske akcie merané indexom CECE dokonca poklesli o 6,5 % v EUR.

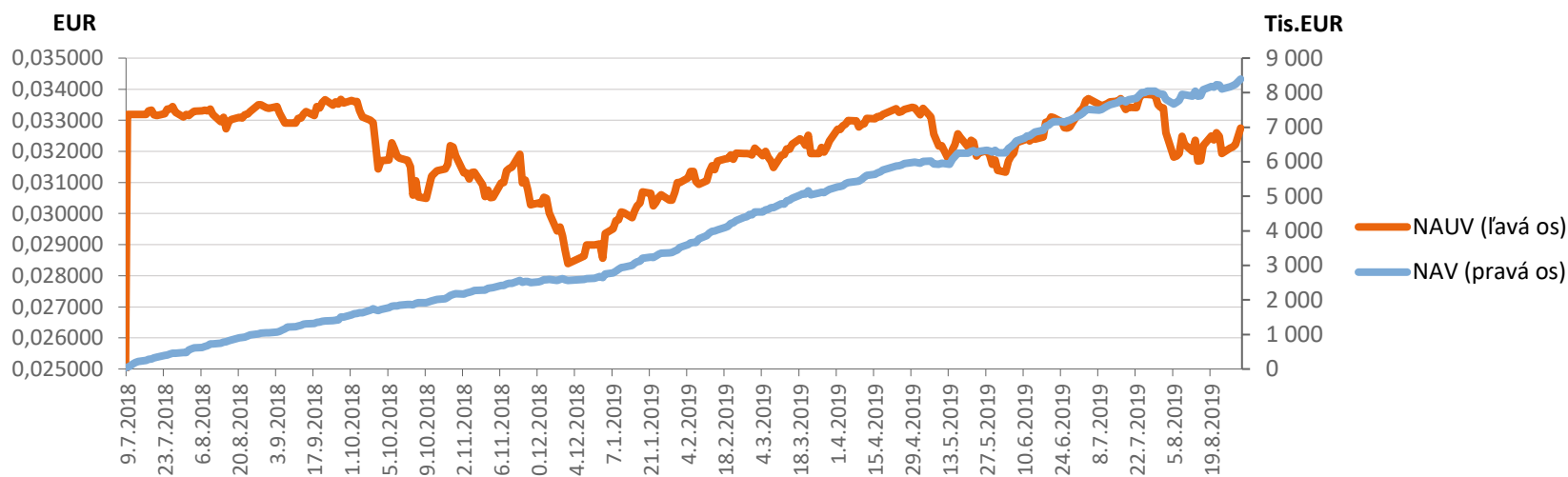
Obchodný spor medzi USA a Čínou vyhrtil prezident Trump ešte na konci júla, keď zaviedol dodatočné 10% clá na čínsky tovar v objeme okolo 300 mld. USD s účinnosťou od septembra. O týždeň na to prekvapila Čína, ktorá nechala čínsky yuan po viac ako dekáde padnúť pod hranicu 7 CNH za dolár. Dopusiaľ pritom Čína v snahe dohodnúť sa s USA držala menový pár na silnejších úrovniach. Konflikt sa ďalej vyostřil v samotnom závere mesiaca po tom, čo Čína zvýšila clá na americký dovoz za 75 mld. USD. Donald Trump neváhal s odpoveďou a zavedené aj oznámené clá navýšil o ďalších 5 percentuálnych bodov. Každá z týchto nečakaných eskalácií okamžite stiahla akcie rýchlo dole spolu s výnosmi na dlhopisoch.

Kľúčové centrálné banky v auguste oficiálne nerokovali, ale trhy sa už pripravovali na očakávané septembrové zasadnutia, ktoré odhalia ako veľmi sú centrálni bankári odhodlaní bojovať so spomaľujúcimi ekonomikami a nízkou infláciou. Posledné makroekonomické dáta

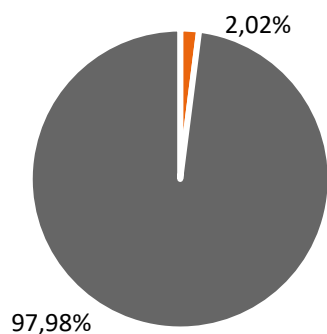
poukázali na výrazné spomaľovanie nemeckého priemyslu, ktorý zrejme privedie celú tamojšiu ekonomiku do technickej recesie. Eurozóna ako celok by si však zatiaľ mala udržať kladný ale výrazne nižší rast ako v predošlých štvrtrokoch.

Akciové investície na konci augusta tvorili 98,0 % 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 zápornú výkonnosť z dôvodu globálneho poklesu akcií.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

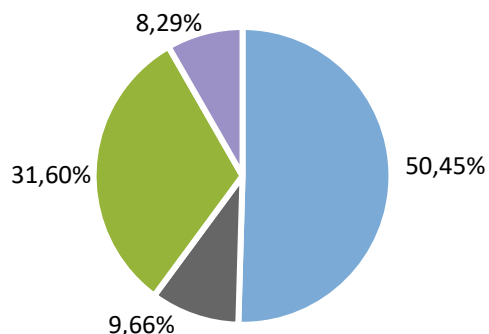


Rozloženie investícií



Triedy aktív

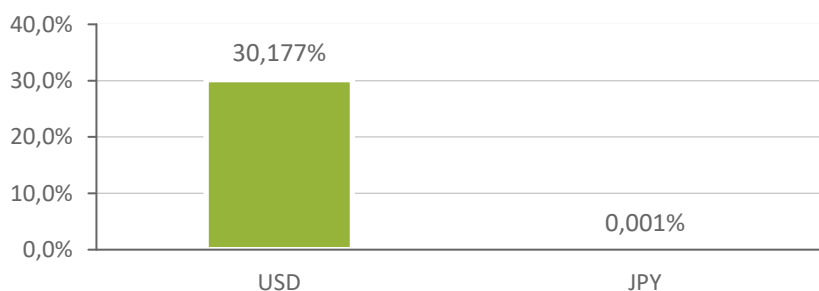
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	9,47%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	9,41%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWOK18	akciový index	9,22%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	8,93%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	8,66%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	8,19%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	8,12%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	7,94%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	7,26%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	6,67%
EUR STOXX 50 THEAM ACT EUR	FR0012739431	akciový index	6,45%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	5,71%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	1,96%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.