

Mesačná správa (k 30.6.2019)

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):	7 245 681,22 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,032939 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,61%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	4,95%
od začiatku roku:	13,63%
za posledných 9 mesiacov:	-1,86%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	-0,77%

Komentár investičného manažéra

V júni bol zásadným prvkom podpory pre trhy výhľad zmäkčenia menovej politiky kľúčovými centrálnymi bankami. K tomu navyše investorom vylepšila náladu vidina obchodnej dohody medzi USA a Čínou. Výsledkom tak bol júnový silný rast na akciových a dlhopisových trhoch po celom svete. Globálny akciový index MSCI World minulý mesiac vzrástol o 6,5 % v USD. Z regionálneho pohľadu neboli rozdiely vo výkonnosti jednotlivých akciových indexov veľké. Americký akciový index S&P 500 v júni posilnil o 7,0 % v USD a dosiahol tak nové historické maximum. Zisk 6,0 % si pripísal aj paneurópsky akciový index Eurostoxx 50. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI EM minulý mesiac vzrástli o 5,7 % v USD.

Novú vlnu optimizmu na finančných trhoch spustil v portugalskej Sintre prezident Európskej centrálnej banky (ECB) Mario Draghi, keď naznačil, že už čoskoro môže dôjsť k ďalšiemu zníženiu sadzieb hlbšie do záporných hodnôt. Podobnú rétoriku o pár dní neskôr zvolili aj bankári v zámorí. Oficiálne úrokové sadzby v júni americká centrálna banka (Fed) síce nezmenila, avšak hneď niekoľko členov vedenia Fedu, ktorí doposiaľ podporovali stabilitu sadzieb, sa teraz prikláňajú k nižším sadzbám ešte v tomto roku. Trh počíta prakticky s istotou s jedným poklesom sadzieb a to už na najbližšom júlovom zasadnutí.

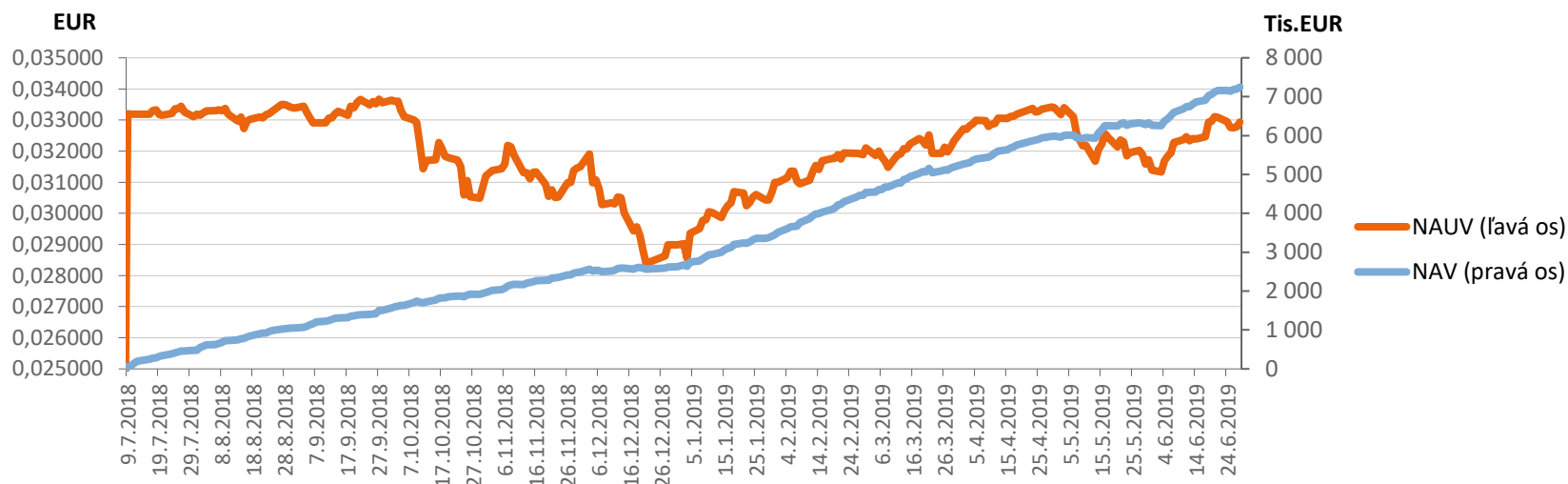
Téma americkej colnej vojny s Čínou a Mexikom ovplyvňovala trhy predovšetkým na začiatku mesiaca. USA nakoniec neuválili na Mexiko žiadne clá. Prezident Trump bol spokojný s dohodou, ktorá sťažuje migrantom voľný príchod Mexikom a naloží tejto krajine viac povinností a nákladov spojených s migráciou. Hlavný front obchodnej vojny medzi Čínou a USA sa postupne hýbal správnym smerom spolu s tým, ako sa blížil summit krajín G20 v závere mesiaca. Práve na tomto stretnutí došlo k zažehnutiu nebezpečia ďalšej eskalácie

obchodných sporov medzi USA a Čínou. Rokovania budú pokračovať, nové clá sa odkladajú, sankcie na Huawei ustúpia a Čína dovezie viac amerických poľnohospodárskych komodít. Žiadny časový horizont pre ďalšie jednania nebol nateraz stanovený.

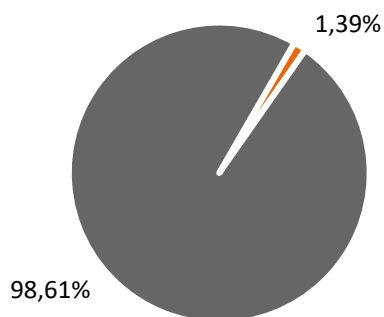
Akciové investície na konci júna tvorili 98,6 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia je široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu silného rastu cien svetových akcií.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

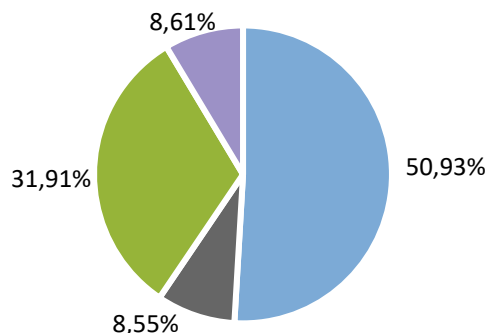


Rozloženie investícií



Triedy aktív

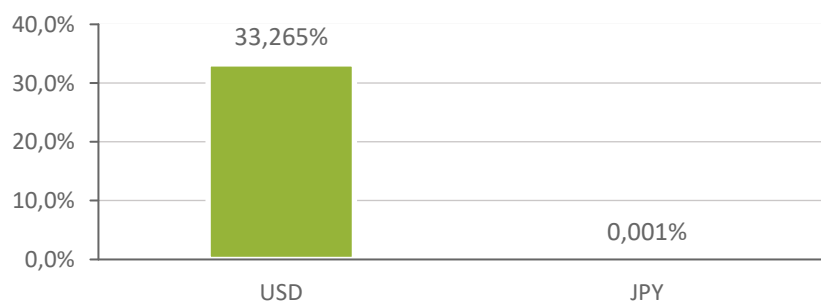
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- USA
- Japonsko
- Európa
- Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	9,77%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	9,04%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	8,92%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	8,78%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	8,49%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	8,43%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	8,17%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	7,81%
EUR STOXX 50 THEAM ACT EUR	FR0012739431	akciový index	7,54%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	7,51%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	7,48%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	6,68%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.