

Mesačná správa (k 31.12.2020)

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):	41 374 118,68 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,038180 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,59%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	2,61%
od začiatku roku:	6,90%
za 3 mesiace:	9,92%
za posledných 12 mesiacov:	6,82%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	15,02%

Komentár investičného manažéra

Dobrá nálada na finančných trhoch panovala aj v poslednom štvrtroku. Schválenie vakcín na očkovanie proti vírusu Covid-19 a schválenie ďalšieho fiškálneho balíčka americkou vládou dopomohli finančným aktívam k ich ďalšiemu rastu. Globálne akcie merané indexom MSCI World v decembri posilnili o 4,1 % v USD. Z pohľadu regiónov boli na tom najlepšie akcie na rozvíjajúcich sa trhoch, ktorých súhrnný index MSCI EM vzrástol o 7,2 % v USD. Americký akciový index zaznamenal zisk 3,8 % v USD. Nová mutácia koronavírusu v Británii vyvolávala obavy investorov do európskych akcií. Paneurópsky akciový index napriek tomu posilnil o 1,8 %.

ECB na decembrovom zasadnutí v rámci svojej podpory ekonomiky eurozóny rozšírila svoj dočasný program nákupov dlhopisov. Celkovú obálku v pandemickom programe PEPP navýšila o 500 miliárd eur na 1,850 bilióna eur a dobu trvania tohto programu predĺžila minimálne do marca 2022. Doteraz počítala s jeho trvaním do polovice roku 2021. Predĺženiu o jeden rok sa dočkala aj ponuka výhodných pôžičiek bankám v programe TLTRO 3. Úrokové sadzby centrálna banka eurozóny nezmenila, čo sa na trhoch očakávalo.

Na európskej strane sme sa počas sviatkov dočkali nečakaného prelomu na bojovom poli Brexitu. Francúzi a Briti našli konečne spoločnú reč aj v otázke rybolovu a nič tak nebránilo podpísaniu dohody o voľnom obchode medzi EÚ a Veľkou Britániou, ktorej súčasťou sú nulové cla a kvóty. Európska únia tiež počas Vianoc začala s plošným očkovaním proti koronavírusu.

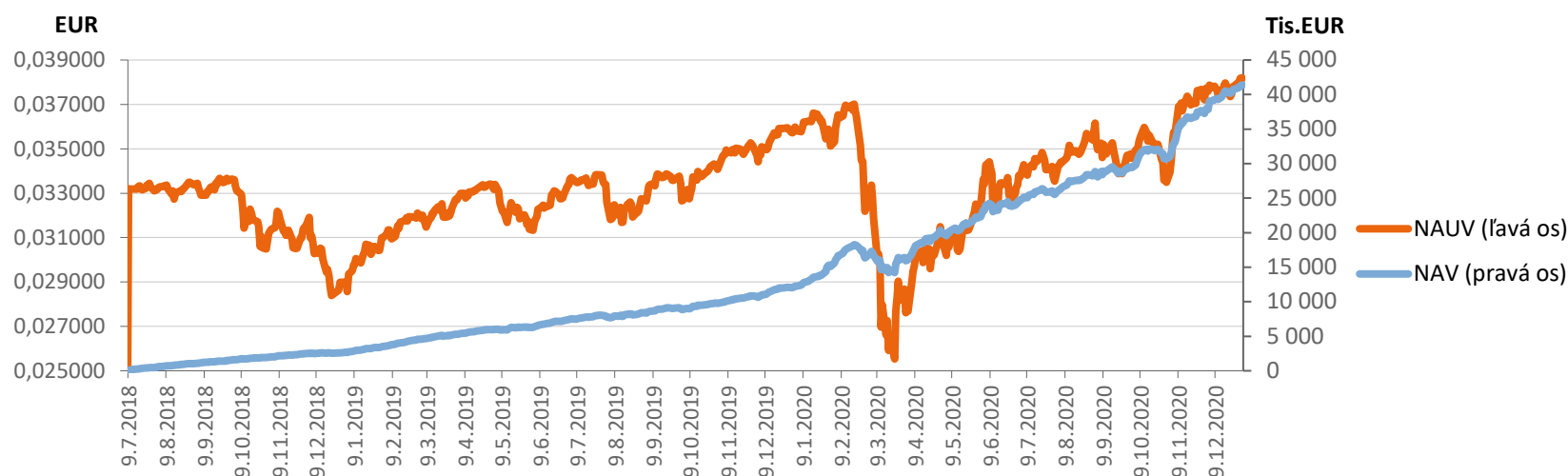
Do centra pozornosti sa dostal Británia aj kvôli novej mutácii koronavírusu. Tá by síce nemala byť smrteľnejšia, avšak zrejme sa šíri rýchlejšie ako doterajšie kmene. Európske krajiny preto začali preventívne obmedzovať pohyb osôb a tovaru z a do Británie.

Samotná Británia potom pristúpila k sprísnenie pravidiel pre pohyb osôb. Našťastie to zatiaľ nevyzerá, že by nová mutácia nejako ohrozila vakcinačný proces a získaná imunita by mali platiť aj na nej. Pokles na európskych trhoch tak bol len krátkodobý.

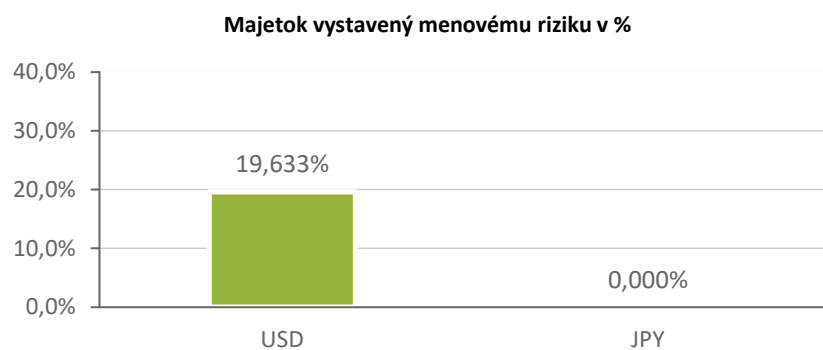
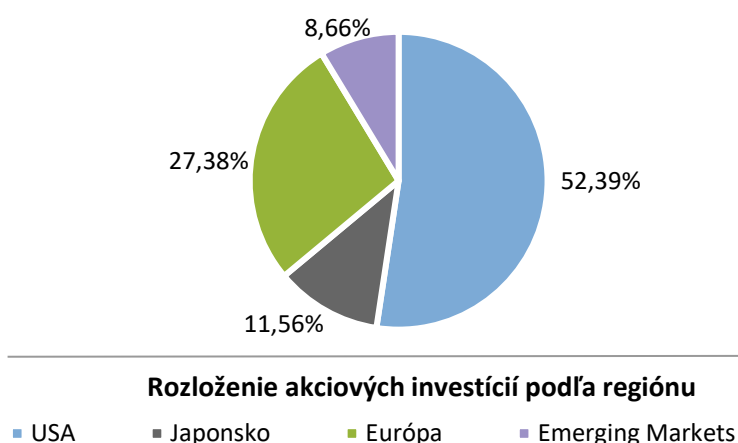
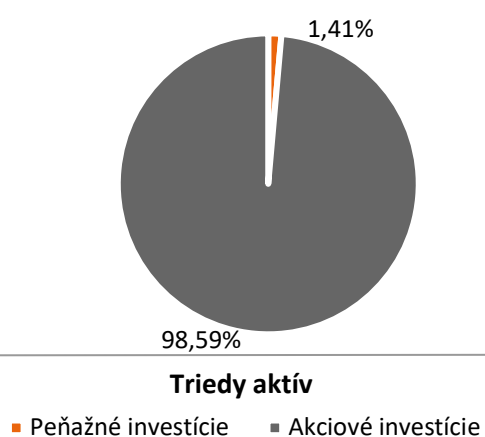
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mesiaca tvorili 98,6 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal výrazne kladnú výkonnosť v dôsledku rastu globálnych akciových indexoch po cešlom svete opadnutia neistoty po prezidentských voľbách v USA a správach o vysokej účinnosti vakcín v klinických štúdiách na Covid-19.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	14,12%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	13,99%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	11,03%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	10,32%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	5,98%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	5,72%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	5,21%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	5,02%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	4,54%
ISHARES CORE DAX	LU0959211243	akciový index	3,11%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	3,07%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	2,97%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	2,54%

Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	1,75%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	1,73%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.