

# Mesačná správa (k 30.6.2020)

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):                            | 24 212 523,20 €            |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV) | 0,033267 €                 |
| Depozitár fondu:  | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Podiel akciových investícií:                            | 98,67%                     |

## Výkonnosť

| Obdobie                         | Výkonnosť fondu |
|---------------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac:                    | 3,12%           |
| od začiatku roku:               | -6,85%          |
| za 3 mesiace:                   | 16,28%          |
| za posledných 12 mesiacov:      | 1,00%           |
| od vytvorenia fondu (9.7.2018): | 0,22%           |

## Komentár investičného manažéra

Rizikový apetít investorov bol aj v júni podporený novými stimulmi. Bezprecedentná fiškálna a monetárna podpora spolu so stabilným uvoľňovaním vládnych obmedzení presvedčila investorov, že to najhoršie máme za sebou. Globálny akciový index MSCI World v júni vzrástol o 2,5 % v USD. Z geografického pohľadu sa opäť lepšie darilo akciám v Európe a Číne, kde je situácia okolo pandémie po sérii uvoľnení opatrení stabilizovaná s niekoľkými lokalizovanými ohniskami. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 v júni posilnil o 6,2 %. Akcie rozvíjajúcich sa ekonomík merané indexom MSCI Emerging Markets dokonca vzrástli o 7,0 % v USD. Zisky si pripisovali aj akcie v Spojených štátoch, keď index S&P 500 zaznamenal zisk 2,0 % v USD.

V júni sa trhom pripomenuli obavy zo šírenia vírusu Covid-19, keď sa opäť zvýšili denné prírastky nových prípadov nákazy. Za nárast prírastkov môže predovšetkým situácia v USA, Indii a v Brazílii. Denne prírastky v týchto 3 krajinách spolu predstavujú viac ako polovicu celosvetových denných prírastkov. Trhy pozorne sledujú situáciu v USA s obavami pred prípadným návratom/zintenzívnením opatrení proti šíreniu nákazy.

Zdá sa však, že globálne zotavenie zatiaľ nie je ohrozené ani správami o šírení Covidu-19. Pozornosť investorov sa stále upiera na uvoľňovanie vládnych obmedzení a na počiatočné známky ekonomického oživenia. V tejto súvislosti by sme mali spomenúť prekvapivý pokles nezamestnanosti v USA alebo výrazné zlepšenie nálady medzi nákupnými manažérmi prakticky vo všetkých kľúčových ekonomikách. Podľa očakávania sa rýchlejšie zotavuje priemysel oproti spotrebiteľskému sektoru.

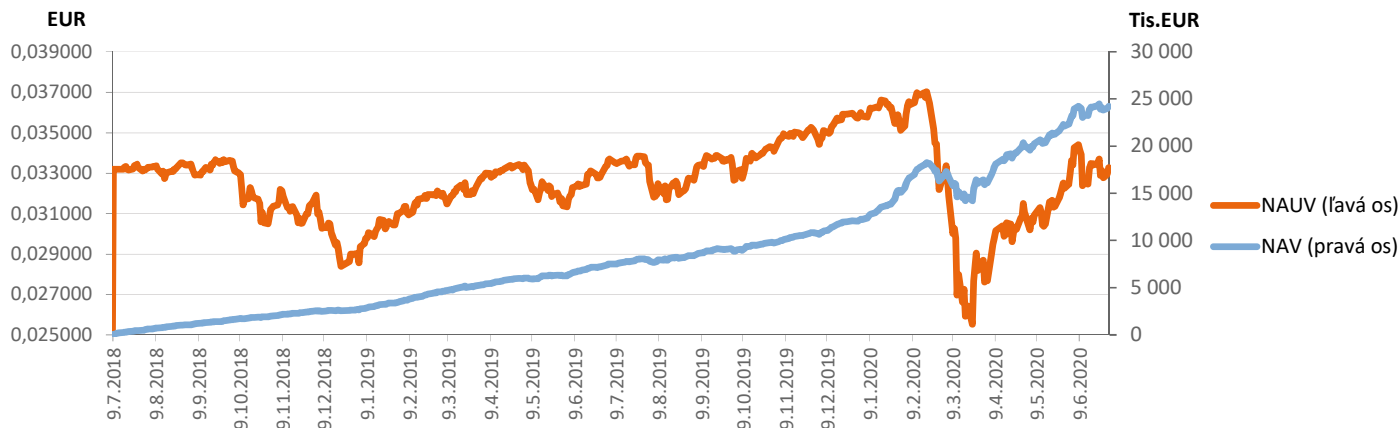
Investori navyše získali dôveru v schopnosť politikov a centrálnych

bankárov minimalizovať či dokonca zabrániť trvalým systémovým škodám spôsobených pandemiou. Je to vďaka tomu, že Európska centrálna banka (ECB) oznámila vyššiu ako očakávanú podporu v rámci nového záchranného programu (tzv. PEPP programu). Nemecká vláda navyše oznámila zavedenie nového balíka fiškálnych stimulov vo výške ďalších 3,6 % HDP. Ochota ECB zaujať atypicky preventívny postoj a zvrat v nemeckej fiškálnej politike vytvárajú dôveryhodnú kombináciu fiškálnej a monetárnej politiky na boj s dôsledkami korona krízy.

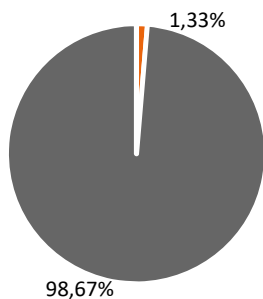
Akciové investície na konci mesiaca tvorili 98,7 % hodnoty majetku fondu. Oproti minulému mesiacu, kedy tvorili akcie 93,4 % majetku fondu, sme do fondu prikupovali akcie. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keď akciové indexy vzrástli po celom svete predovšetkým z dôvodu optimizmu okolo otvárania ekonomík po ústupe pandémie vo vyspelých ekonomikách a ďalších výrazných menových a fiškálnych stimulov.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

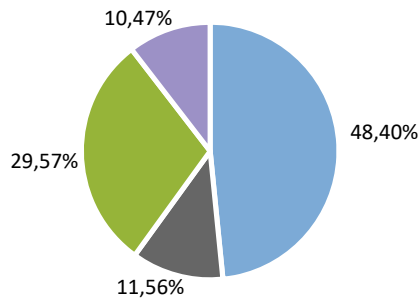


## Rozloženie investícií



Triedy aktív

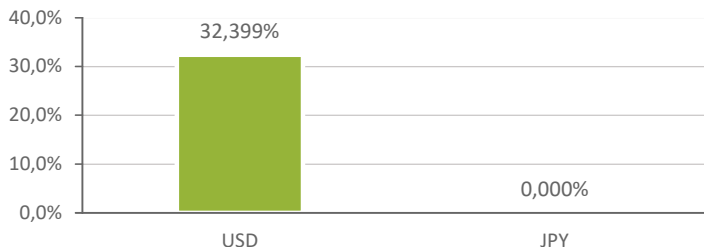
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



## Najvýznamnejšie investície

| Názov / Emitent                | ISIN          | Druh          | Podiel* |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------|
| SOURCE S&P 500 EUR HEDGED      | IE00BRKWGL70  | akciový index | 13,33%  |
| INVECO EURO STOXX 50 ACC       | IE00B60SWX25  | akciový index | 12,81%  |
| Xtrackers Nikkei 225 2D        | LU1875395870  | akciový index | 11,40%  |
| DB X-Trackers S&P 500          | LU0490618542  | akciový index | 9,56%   |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF     | IE00B3XXRP09  | akciový index | 7,65%   |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | IE00BTJRMPP35 | akciový index | 6,65%   |
| DB X-TRACKERS SMI              | LU0274211217  | akciový index | 5,05%   |
| Ishares S&P 500 Index Fund     | US4642872000  | akciový index | 4,74%   |
| DBX S&P500 EUR-HEDGED          | IE00BM67HW99  | akciový index | 4,68%   |
| ISHARES CORE DAX               | DE0005933931  | akciový index | 4,55%   |
| LYX ETF S&P 500 D-HEDGED       | LU0959211243  | akciový index | 4,45%   |
| ISHARES MSCI EMERGING MKTS     | US4642872349  | akciový index | 3,69%   |
| ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED     | IE00B3ZW0K18  | akciový index | 3,34%   |
| ISHARES DJ EURO STOXX 50       | IE0008471009  | akciový index | 2,70%   |
| EUR STOXX 50 THEAM ACT EUR     | FR0012739431  | akciový index | 2,15%   |

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.