

Mesačná správa (k 31.7.2020)

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):	25 556 894,10 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,033540 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,54%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,82%
od začiatku roku:	-6,09%
za 3 mesiace:	8,09%
za posledných 12 mesiacov:	0,35%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	1,04%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v júli na zhoršujúcu sa situáciu vo svete ohľadom pandémie výraznejšie nereagovali. Akciové aj dlhopisové trhy tak pokračovali v ďalšom raste. Globálny akciový index MSCI World v júli v dolárovom vyjadrení vzrástol o 4,7 %. Z regionálneho pohľadu sa najviac darilo akciám na rozvíjajúcich trhoch a to predovšetkým zásluhou výrazného rastu čínskych akcií. Tie majú v indexe MSCI EM, ktorý meria výkonosť akcií v rozvíjajúcich sa regiónoch, najväčšie zastúpenie. Tento index v júli posilnil o 8,4 % v USD. Z akciových indexov rozvinutých trhov zaznamenal najväčší zisk americký akciový index S&P 500, keď si polepšil oproti júnu o 5,6 % v USD. K výkonnosti indexu najviac prispeli technologické tituly. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 v minulom mesiaci poklesol o 1,6 %, japonský Nikkei 225 dokonca o 2,6 %. Z pohľadu eurového investora nesmieme opomenúť oslabenie dolára voči euru o 4,6 %. Slabší dolár pomohol aj zlatu, ktorého cena sa v júli vyšplhala na nové maximá.

Trhom dodali novú silu prichádzajúce makrodáta, ktoré potvrdzujú rýchle zotavovanie globálnej ekonomiky po tom, ako jednotlivé krajiny po celom svete postupne začali uvoľňovať opatrenia a otvárať svoje ekonomiky. Ekonomiky sa po kríze zatiaľ zotavujú rýchlejšie ako predpokladali analytici, čo sa prejavilo v rekordnom náraste indexu prekvapení v ekonomických dátach, predovšetkým v regiónoch Európy a Spojených štátov. Predstihové ekonomické ukazovatele, akými sú indexy nákupných manažérov (PMIs) sa dostali vo všetkých krajinách, ktoré už začali s uvoľňovaním svojich ekonomík, výrazne nad hranicu 50, ktorá značí ekonomickú expanziu. Zlepšenie postupne vidno aj v tzv. tvrdých ekonomických dátach, čo sú už reálne čísla outputu v ekonomike.

V priebehu júla sa výrazne zvýšili denné prírastky nových prípadov nákazy korona vírusom. Koncom mesiaca pribúdalo globálne v priemere 300 tisíc prípadov denne oproti 170 tisícom na konci júna. Za nárastom prírastkov môže predovšetkým situácia v USA kde sa situáciu úradom počas posledného mesiaca vymkla z pod kontroly. Až v posledných dňoch sa objavujú indicie stabilizácie situácie v USA. Podobná situácia je v Brazílii a v Indii, kde ale stále akceleruje tempo denných prírastkov. Denne prírastky v týchto 3 krajinách spolu predstavujú viac ako 60% celosvetových denných prírastkov. Situácia v Európe je po sérii uvoľnení opatrení stabilizovaná s niekoľkými lokalizovanými ohniskami, ktoré sú ale pod kontrolou. Aj napriek rastúcemu tempu nových prírastkov, trhy tento fakt ignorujú a pokračujú v postupnom návrate na hodnoty zo začiatku roka.

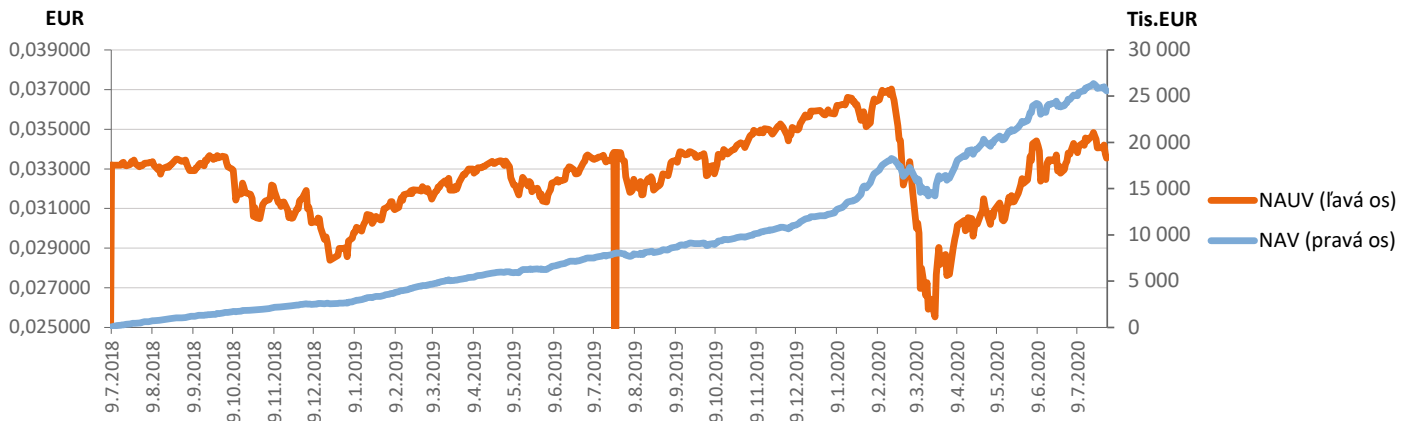
Kľúčovou otázkou pre trhy zostáva, ako rýchlo sa vrátia na svoje predkrízové úrovne

a či bude budúci rast udržateľný. To všetko bude závisieť od vývoja epidemiologickej situácie a ochoty centrálnych bankárov a politikov ešte viac podporiť ekonomiku. Investori vsádzajú na to, že centrálni bankári budú pokračovať v stimuloch a ich navyšovaní v prípade zhoršujúcej sa ekonomickej situácie, čo môže trhom i naďalej dodávať oporu.

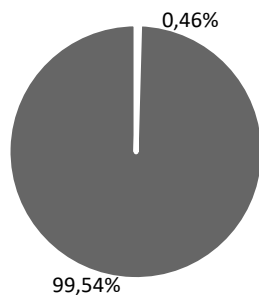
Akciové investície na konci mesiaca tvorili 99,5 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keď akciové indexy vzrástli. Časť ziskov však ukrojil slabý dolár.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

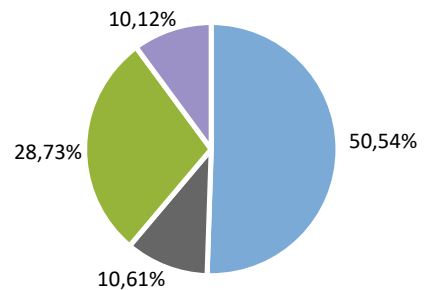


Rozloženie investícií



Triedy aktív

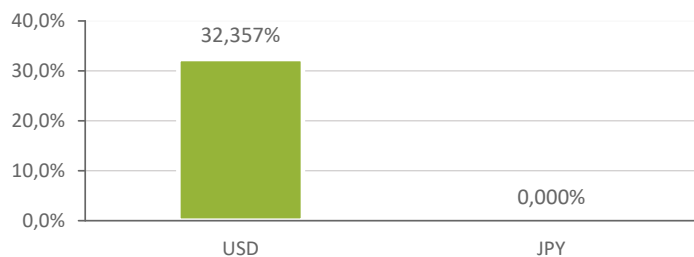
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	14,26%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	13,32%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	10,56%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	10,54%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	7,24%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRMPP35	akciový index	6,50%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWK18	akciový index	4,71%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	4,67%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	4,65%
ISHARES CORE DAX	US4642872000	akciový index	4,49%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	4,41%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	4,31%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	3,57%

ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	2,52%
EUR STOXX 50 THEAM ACT EUR	FR0012739431	akciový index	2,01%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.