

# Mesačná správa (k 30.9.2020)

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):	29 481 802,58 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,034735 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	97,60%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-1,85%
od začiatku roku:	-2,74%
za 3 mesiace:	4,41%
za posledných 12 mesiacov:	2,86%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	4,64%

## Komentár investičného manažéra

Po relatívne kľudnom období letných mesiacoch, keď sa situácia okolo pandémie koronavírusu výrazne stabilizovala, priniesol september výrazné nárasty počtu nakazených vírusom Covid-19. September na finančných trhoch tak poznačil najvyšší nárast neistoty od marca. Akciové trhy prešli korekciou, čo po predošlom rýchlom raste akcií nie je až tak prekvapujúce. Globálny akciový index MSCI World v septembri v dolárovom vyjadrení poklesol o 3,6 %. Rýchlejšie klesal americký akciový index S&P 500, keďže najviac strácali tituly, ktoré predtým rástli najrýchlejšie – čiže technologické akcie. Americký akciový index S&P 500 stratil v jeden moment takmer 10% z predošlých maxím, aby nakoniec zakončil mesiac so stratou 3,8 %. K negatívne sentimentu obzvlášť v Amerike prispieva narastajúca neistota pred blížiacimi sa prezidentskými voľbami. Naopak, dokonca mierny nárast zaznamenali japonské akcie. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 v minulom mesiaci poklesol o 2,3 %. Index MSCI EM reprezentujúci výkonnosť akcií na rozvíjajúcich trhoch zaznamenal len miernejšiu stratu 1,8 % v USD.

V septembri došlo k celkovému navýšeniu nových infekcií na Covid-19 na dennej báze. Aktuálne tempo je zhruba 330-340 tisíc nových prípadov denne. Situácia sa zhoršila v takmer všetkých regiónoch sveta s výnimkou Ázie. Situácia sa rýchlo zhoršuje v Európe, kde za približne mesiac došlo k zdvojnásobeniu tempa denných prírastkov (aktuálne cca 65 tis. denne). Na tieto nárasty v Európe zareagovali vlády a municipality reštriktívnymi opatreniami a v niektorých prípadoch aj k lokálnym lock-downom.

Doterajšie globálne ekonomické oživenie predstihlo očakávania. Pozitívny vývoj ekonomických dát, akými bol pokles nezamestnanosti v USA, vývoj PMI eurozóny či rast exportu z východnej Ázie, prevážil nad obavami zo šírenia Covidu-19. Investori preto naďalej dúfajú v

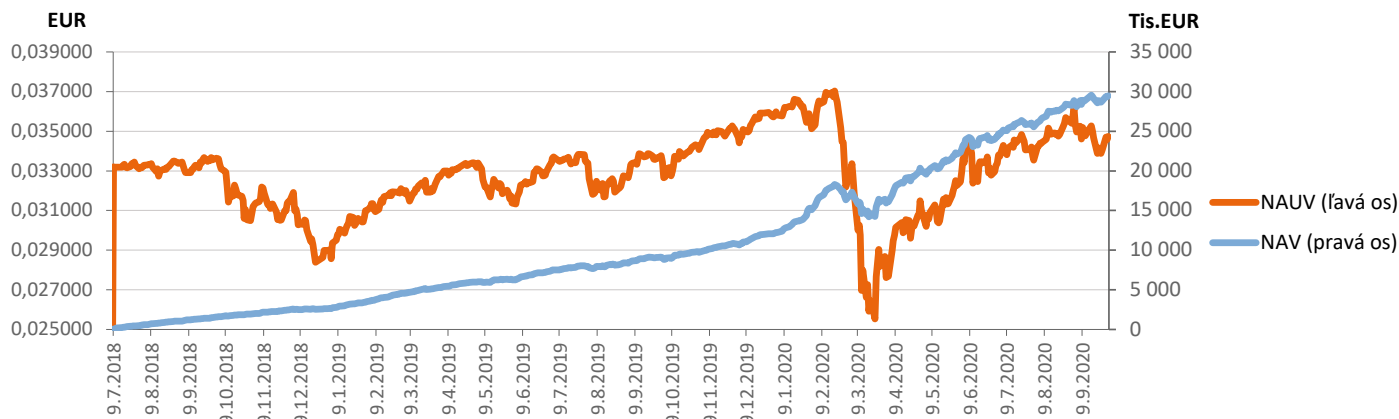
zotavenie v tvare písmena „V“. Nádej povzbudzuje aj doterajší vývoj vakcín proti chorobe Covidu-19. Celosvetovo je vyvíjaných 150 vakcín, z ktorých 34 je vo fáze testovania na ľuďoch. Hoci testovanie oxfordskej vakcíny bolo dočasne pozastavené, v tretej, teda poslednej fáze testovania, sú ešte ďalšie dve vakcíny.

Ďalším dôležitým faktorom pre ďalší vývoj na trhoch budú aj nadchádzajúce prezidentské voľby v USA. Okrem samotného prezidenta bude dôležité, kto získa kontrolu nad Senátom. V prípade, že ho nezíska strana úspešného prezidentského kandidáta, môže to sťažiť ďalšie vyjednávania o novom fiškálnom balíčku, čo môže ovplyvniť hospodársky rast v USA i vo svete.

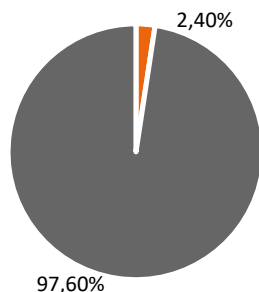
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mesiaca tvorili 97,6 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť, keď akciové indexy klesali, predovšetkým na druhom brehu Atlantiku.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

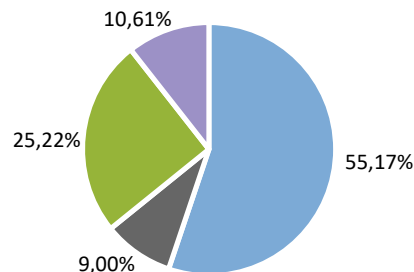


## Rozloženie investícií



Triedry aktív

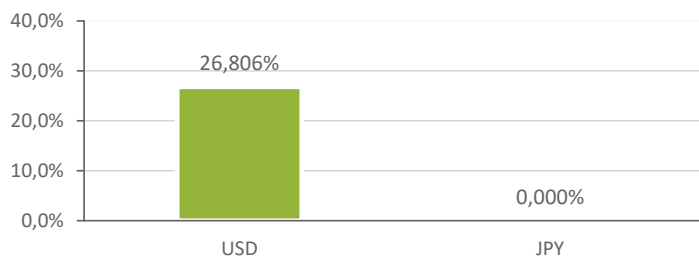
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	12,78%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	11,67%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	9,81%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	8,88%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	6,90%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	6,60%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRMPP35	akciový index	4,85%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	4,17%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	4,04%
ISHARES CORE DAX	LU0959211243	akciový index	3,98%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	3,88%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	3,64%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	3,19%

Xtrackers MSCI World Informati	IE00BM67HT60	akciový index	2,27%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	2,18%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.