

# Mesačná správa (k 31.7.2022)

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):	121 051 169,17 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,040656 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,91%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	7,80%
od začiatku roku:	-10,01%
za 3 mesiace:	-0,01%
za posledných 12 mesiacov:	-4,94%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,12%

## Komentár investičného manažéra

Po tom, čo si finančné trhy zažili najhorší polrok za ostatných trhoch v prvom polroku už do značnej miery reflektujú tieto niekoľko desaťročí, sa nálada medzi investormi v júli výrazne zlepšila. Obavy z novej hospodárskej recesie ihneď spustili stávky na spomalenie tempa zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami. To ocenili svetové akciové trhy výrazným rastom, keď globálny akciový index MSCI World vzrástol v júli o 8,0 % v USD. Americký akciový index S&P 500 v júli posilnil dokonca o 8,9 % zásluhou lepšej výkonnosti technologických akcií, ktoré majú v tomto indexe výrazné zastúpenie. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 mierne zaostal za Amerikou so ziskom 7,4 % v EUR. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) sa však z pozitívneho sentimentu v júli netešil pri poklese kurzu o 0,6 % v USD. Lokálne lockdowny kvôli ohniskám nákazy koronavírusom v Číne spolu s pokračujúcimi problémami na tamojšom realitnom trhu skrotili júňové nadšenie z uvoľňovania opatrení.

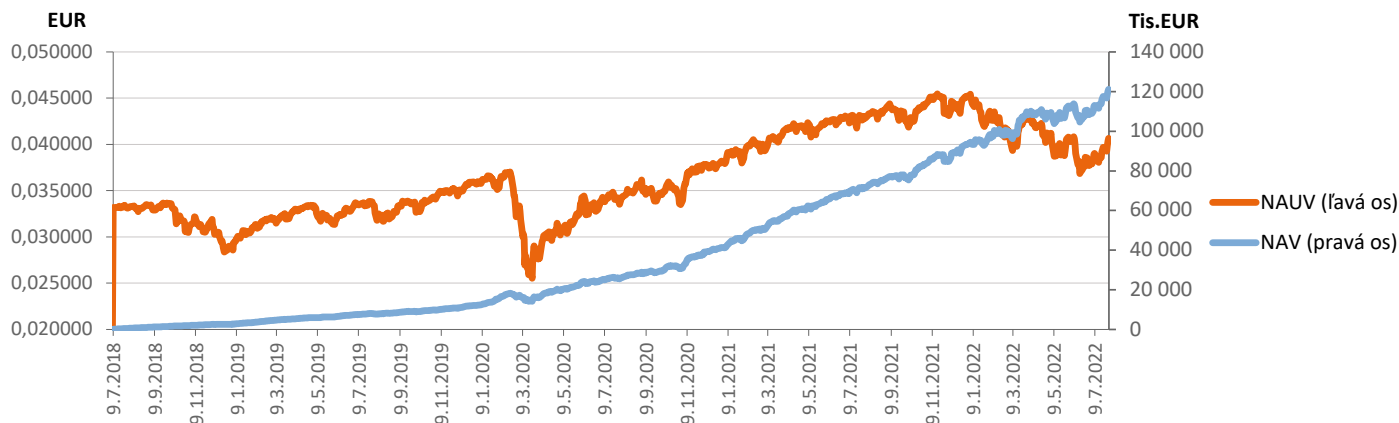
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci júla tvorili 98,9 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v júli výrazne rástli v dôsledku očakávaní spomalenia tempa zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami.

V júli centrálny banky pokračovali s bojom proti vysokej inflácii, keď viaceré kľúčové centrálny banky zvýšili svoje hlavné úrokové sadzby o viac ako 25 bázických bodov. Európska centrálna banka (ECB) rozhodla o zvýšení depozitnej sadzby z -0,50 % na 0 %. Americká centrálna banka Fed zdvihla sadzby ešte razantnejšie o 75 bodov do pásma 2,25 – 2,50 %. Kvôli pretrvávajúcim inflačným tlakom budú tento rok centrálny banky pokračovať vo zvyšovaní sadzieb. Trh aktuálne počíta s tým, že na konci roka dosiahnu sadzby Fedu úroveň 3,50 % a sadzby ECB 0,75 %.

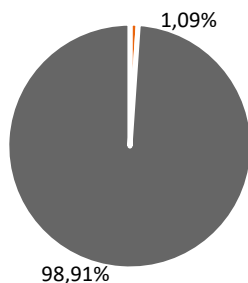
Podľa nášho základného ekonomického scenára bude inflácia naďalej zrýchľovať, ale je možné predpokladať, že čoskoro dosiahne svoj vrchol a potom sa bude postupne zmiernovať. Ďalej predpokladáme, že ekonomická aktivita v kľúčových svetových ekonomikách sa bude vo zvyšku roka zhoršovať a riziko recesie tak narastať. Domnievame sa, že výrazné pohyby na finančných



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

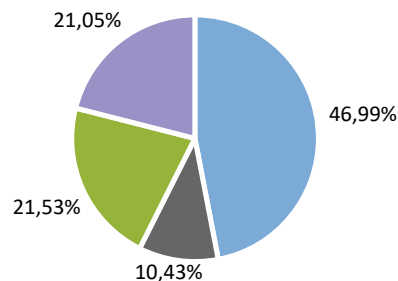


## Rozloženie investícií



Triedy aktív

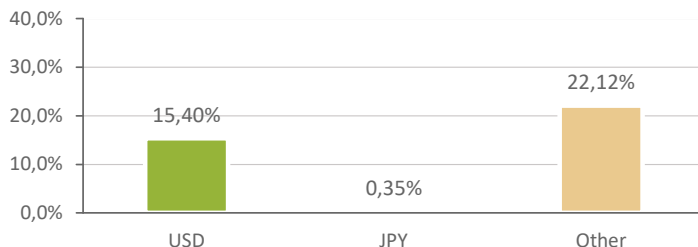
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

## Majetok vystavený menovému riziku v %



## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	18,62%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	12,88%
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	9,77%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNP542	akciový index	8,07%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	7,30%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	6,63%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	6,43%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	5,21%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	3,73%
ISHARES CORE DAX	LU0659580079	akciový index	3,51%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	3,50%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	2,74%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	2,60%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	IE00B1FZS350	akciový index	2,55%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	1,80%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.