

Mesačná správa (k 31.5.2023)

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):	181 639 805,98 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,041192 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,94%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,02%
od začiatku roku:	8,81%
za 3 mesiace:	3,39%
za posledných 12 mesiacov:	1,69%
od vytvorenia fondu (p.a.):	4,51%

Komentár investičného manažéra

Finančným trhom v máji dominovalo hneď niekoľko významných tém: dianie okolo amerického dlhu, rétorika centrálnych bankárov, horšie makroekonomické dáta z Európy a Číny či prezidentské voľby v Turecku. Rizikové aktíva napriek rôznorodým rizikám zostali aj v máji odolné voči väčším poklesom. Globálny akciový index MSCI World v máji poklesol o 1,2 % v USD, pričom výkonnosť akcií v jednotlivých regiónoch bola zmiešaná. Americký akciový index S&P 500 síce zakončil mesiac so ziskom 0,4 % v USD, za nárastom však stojí len hŕstka akcií veľkých IT firiem, ktoré ťažia z optimizmu okolo umelej inteligencie (AI). Paneurópsky index Eurostoxx 50 v rovnakom období stratil 2,2 %, čo mohlo byť spôsobené aj zhoršujúcim sa trendom v európskych makrodátach. Pokles o 1,9 % zaznamenal aj globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), keď na index doliehali obavy z ekonomického spomalenia Číny, čo potvrdzujú aj posledné slabšie makroekonomické dáta. Naopak, ďalší silný mesiac majú za sebou japonské akcie. Tamojší akciový index Nikkei 225 vzrástol o 7,0 % vďaka pokračujúcej uvoľnenej menovej politike japonskej centrálnej banky a skladbe indexu s väčším zastúpením technologických firiem.

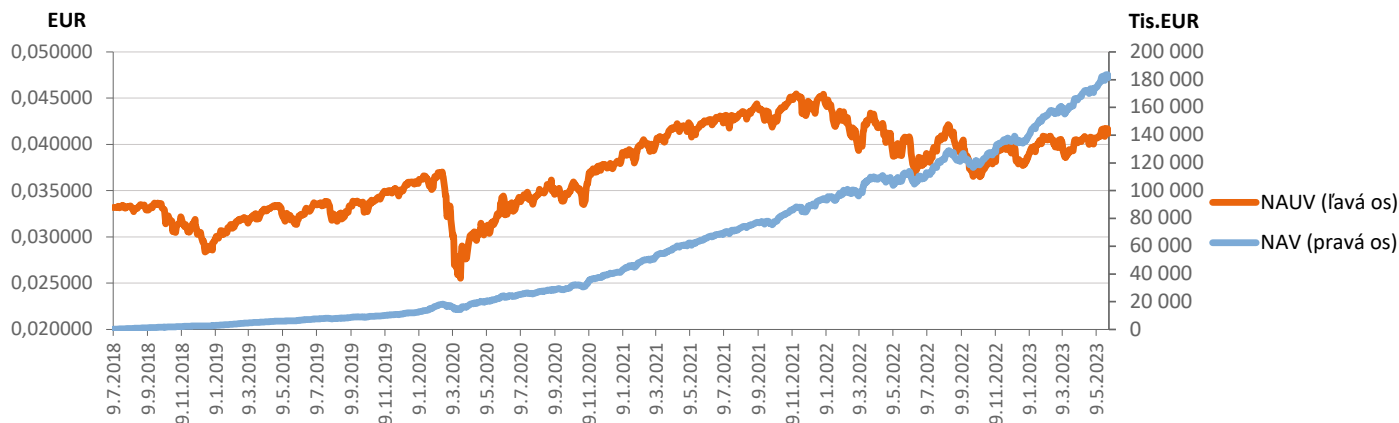
Zostaneme ešte v zámorí. Americká centrálna banka (Fed) na svojom májovom zasadnutí ďalej zvýšila sadzby o 25 bázických bodov do pásma 5,0 – 5,25 %. Bankári však naznačili, že na ďalšom zasadnutí zrejme zvolia pauzu v uťahovaní menových kohútikov. Vidina konca cyklu zvyšovania sadzieb dopomohla k lepšej výkonnosti rastových akcií, kam patria predovšetkým IT firmy. Prevažne technologický index Nasdaq 100 v máji vzrástol o 7,6 %, keď k rastu najviac prispelo skokové posilnenie akcií výrobcu čipov

Nvidia o 36 % po zverejnení optimistických výhľadov o tržbách z AI produktov. Trhová kapitalizácia firmy dosahuje už takme 1 bilión USD.

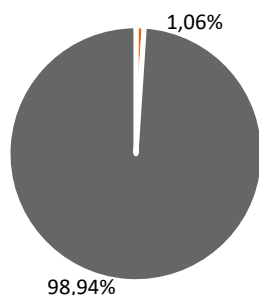
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mája tvorili 98,9 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení v máji mierne posilnili a to vďaka rastu amerických a japonských akcií, predovšetkým u veľkých IT firiem, a posilneniu dolára.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

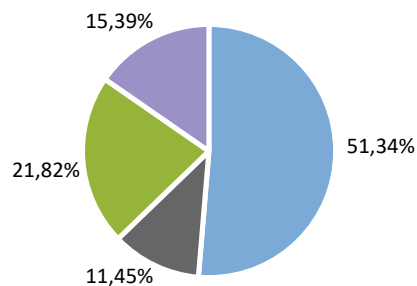


Rozloženie investícií



Triedy aktív

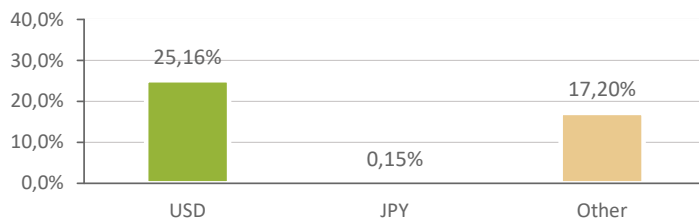
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	13,79%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWOK18	akciový index	12,03%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	11,39%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SXX25	akciový index	10,51%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	9,91%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	8,35%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	5,29%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,77%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	4,56%
ISHARES CORE DAX	US4642872349	akciový index	3,17%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,91%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	LU1875395870	akciový index	2,74%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	2,01%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	1,84%
Xtrackers MSCI World Informati	IE00BM67HT60	akciový index	1,73%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.