

Mesačná správa (k 30.6.2023)

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):	196 870 432,62 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,043270 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,56%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	5,04%
od začiatku roku:	14,30%
za 3 mesiace:	6,90%
za posledných 12 mesiacov:	14,73%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,47%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy zakončili prvý polrok slušnými ziskami, keď sa darilo predovšetkým rizikovejším aktívam. Finančným indexom k ziskom dopomohlo predovšetkým odvrátenie bankrotu Spojených štátov, pauza americkej centrálnej banky v navyšovaní úrokových sadzieb či ďalší pokles inflácie v Európe i zámorí. Globálny akciový index MSCI World v júni posilnil o 5,9 % v USD a za prvý polrok si pripísal zisk 13,8 % v USD. Vidina konca cyklu zvyšovania sadzieb a optimizmus okolo umelej inteligencie (AI) dopomohli predovšetkým americkému akciovému indexu S&P 500, ktorý v júni zaznamenal zisk 6,6 %, za prvých 6 mesiacov tak index vzrástol o 17,4 %. Silný prvý polrok majú za sebou hlavne japonské akcie, ktoré merané indexom Nikkei 225 po júnovom náraste o 7,6 % navýšili zisk za prvý polrok na 30,5 %. Paneurópsky index Eurostoxx 50 v júni vzrástol „len“ o 4,3 %, čo mohlo byť spôsobené aj zhoršujúcim sa trendom v európskych makrodátach. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) posilnil v júni o 3,2 %, čím zakončil prvý polrok s celkovým ziskom 3,5 %.

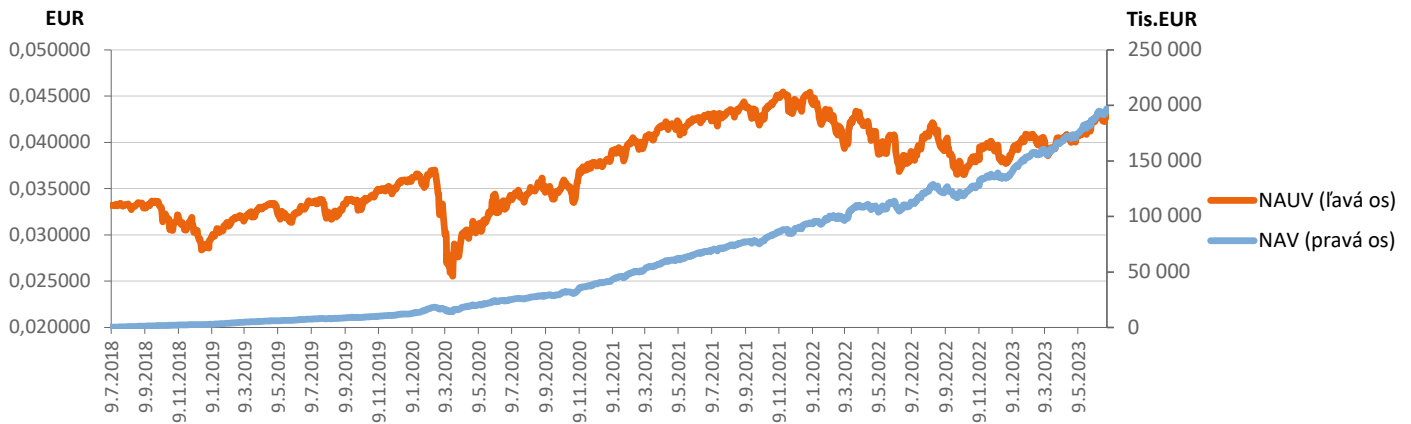
V Európe sme síce svedkami postupne klesajúcej inflácie, centrálni bankári sú však odhodlaní zvyšovať sadzby ďalej. Sadzby pravdepodobne dosiahnu vrchol v septembri, kedy podľa očakávania ECB ukončí cyklus zvyšovania sadzieb. Tiež Bank of England (BOE) sa domnieva, že boj s infláciou nie je u konca – v júni zvýšila sadzby viac než sa očakávalo, a to o 50 bázických bodov na 5 %. Očakávame, že BOE pristúpi k ďalšiemu zvýšeniu aj v auguste, septembri a v novembri. Aj Švajčiarska národná banka (SNB) zvýšila sadzby o 25 bodov na 1,75 % a k poslednému zvýšeniu zrejme pristúpi v septembri. Americká centrálna banka (Fed) na svojom júnovom zasadnutí síce ponechala sadzby v

pásme 5,0 – 5,25 %, naznačila však ich pravdepodobné ďalšie navyšovanie v priebehu roka.

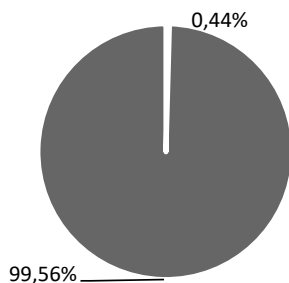
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mája tvorili 99,6 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení v júni výrazne posilnili a to vďaka silnému rastu amerických a japonských akcií, predovšetkým u veľkých IT firiem.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

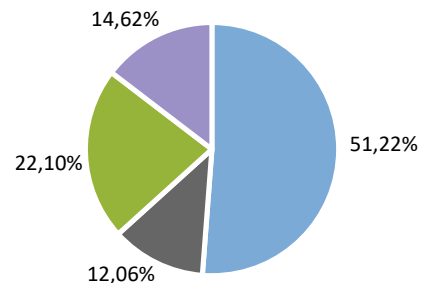


Rozloženie investícií



Triedy aktív

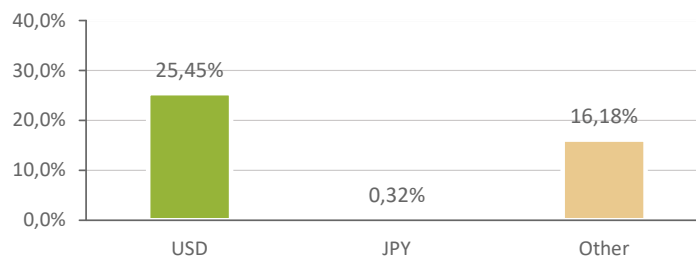
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	14,17%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	11,81%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	11,74%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRMP35	akciový index	10,80%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	9,53%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	8,93%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	5,11%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,61%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	4,39%
ISHARES CORE DAX	US4642872349	akciový index	2,98%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,80%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	LU1875395870	akciový index	2,76%
Xtrackers MSCI World Informati	IE00BM67HT60	akciový index	2,42%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	1,94%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	akciový index	1,73%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.