

Mesačná správa (k 31.7.2023)

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):	207 334 623,44 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,044260 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	98,33%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	2,29%
od začiatku roku:	16,91%
za 3 mesiace:	8,54%
za posledných 12 mesiacov:	8,86%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,85%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy vstúpili do druhého polroku pozitívne naladené, podporené nižšími inflačnými číslami, lepšími firemnými výsledkami, či vyhlídkami konca cyklu zvyšovania úrokových sadziieb. Globálny akciový index MSCI World v júli vzrástol o ďalších 3,3 % v USD. Blížiaci sa koniec cyklu zvyšovania sadziieb a neutichajúci optimizmus okolo umelej inteligencie (AI) tak opäť pomohli americkému akciovému indexu S&P 500 k zisku ďalších 3,2 %. Silný mesiac majú za sebou hlavne akcie v našom regióne, ktoré merané indexom CECE v EUR navýšili tohtoročné zisky o ďalších 6,9 %. Nižšie inflačné čísla v Poľsku dopomáhajú k špekuláciám o znížení tamojších sadziieb už v tomto roku. Poľský akciový index WIG vzrástol v júli o 7,4 % v lokálnej mene. Paneurópsky index Eurostoxx 50 v júli vzrástol len o 1,7 %, čo bolo spôsobené pokračujúcim trendom negatívnych prekvapení v európskych makrodátach. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) posilnil v júli o 5,8 % v USD, keď trhy začínajú špekulovať o nových čínskych ekonomických stimuloch.

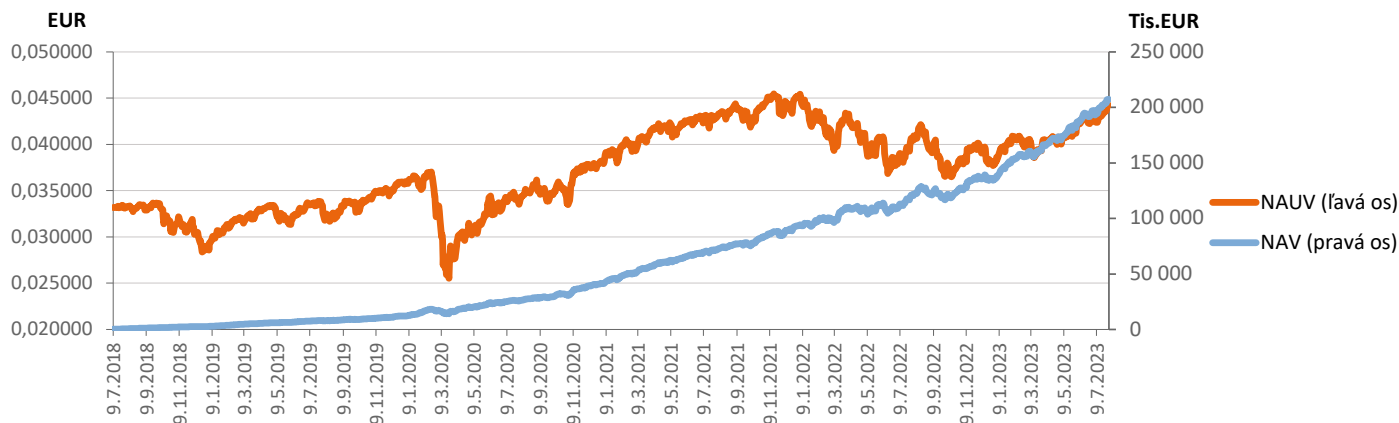
Najväčším pozitívnym prekvapením mesiaca bola nižšia americká inflácia. Tá konečne brzdí a to tak, že naprieč všetkými kľúčovými položkami. V júni rástli spotrebiteľské ceny v USA už len o 3 % medziročne, pričom tentokrát sa k veľmi pomalému rastu cien tovarov pridali aj ďalšie položky vrátane služieb a dokonca bol zaznamenaný aj prvý viditeľný ústup cenových tlakov v oblasti bývania.

V zámori sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna za druhý kvartál. Na konci júla odreportovala svoje výsledky už väčšina hlavných firiem z indexu S&P 500 a v priemere výsledky firmy

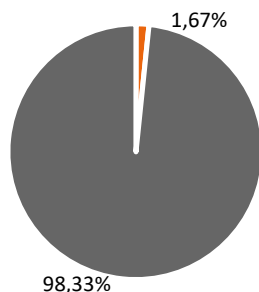
z indexu prekvapili o 7,5 % oproti odhadom. Z tohto pohľadu môžeme prebiehajúcu výsledkovú sezónu označiť ako najlepšiu za posledné 2 roky. Priemerný zisk firiem z indexu však poklesol medziročne o 8,3 %. Podľa očakávaní analytikov by sa mohli firmy dostať k rastu ziskov v poslednom štvrtroku tohto roku.

Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mája tvorili 98,3 % 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 júli posilnili predovšetkým vďaka rastu amerických akcií, ktoré podporili nižšie inflačné čísla z USA a lepšie firemné výsledky za minulý kvartál.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

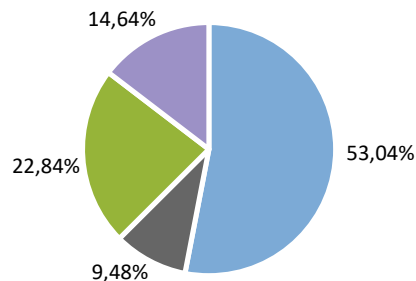


Rozloženie investícií



Triedy aktív

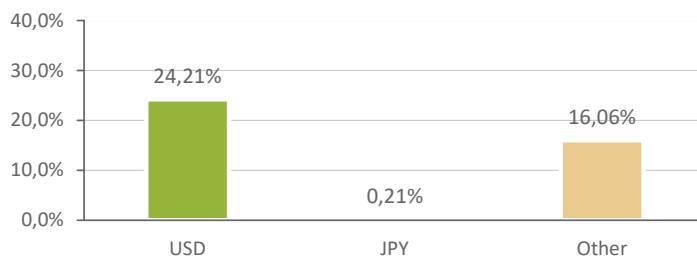
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	15,01%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	13,52%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	11,34%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	10,76%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	9,21%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	8,59%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNP542	akciový index	4,95%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,48%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	4,25%
ISHARES CORE DAX	US4642872349	akciový index	2,96%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,71%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	2,15%
Xtrackers MSCI World Financial	IE00BM67HL84	akciový index	1,97%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	1,94%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	1,88%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.