

# Mesačná správa (k 31.8.2023)

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):	208 555 526,29 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,043336 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	97,69%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-2,09%
od začiatku roku:	14,47%
za 3 mesiace:	3,96%
za posledných 12 mesiacov:	9,71%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,32%

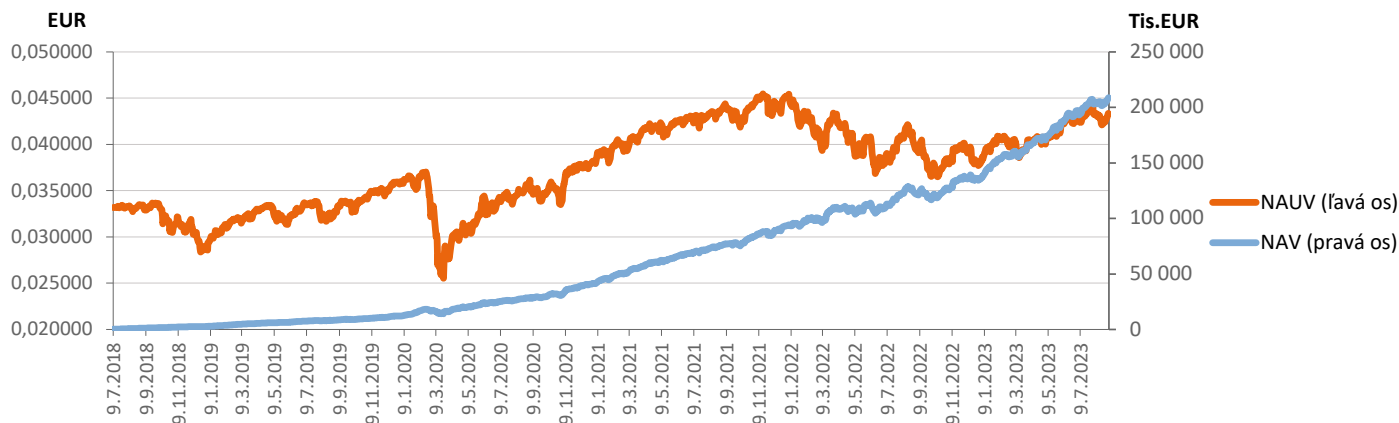
## Komentár investičného manažéra

Štatisticky sa druhý letný mesiac radí skôr k tým slabším, čo sa Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. týka výkonnosti či zobchodovaných objemov. Potvrdil to aj Akciové investície na konci augusta tvorili 97,7 % hodnoty majetku tohtoročný august, keď sa rizikovejším aktívam príliš nedarilo. fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko Pozornosť investorov sa ďalej sústredila na prichádzajúce diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých makrodáta, predovšetkým o inflácii, a na pravidelné ročné krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa stretnutie centrálnych bankárov v americkom Jackson Hole. trhoch. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení v auguste oslabili Globálny akciový index MSCI World v auguste poklesol o 2,6 % predovšetkým kvôli obavám z ďalšieho spomalenia čínskeho v USD. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal pokles ekonomického rastu, či rastu výnosov dlhopisov v zámorí. o 1,6 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol až o 3,8 %. Najhoršie si viedol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), ktorý klesol o 6,4 % v USD. Dôvodom zaostávania indexu je predovšetkým Čína, kde silnejú obavy z ďalšieho ekonomického vývoja. Nedarilo sa ani akciám v našom regióne, ktoré merané indexom CECE zaznamenali pokles o 3,8 % v EUR. Na poklese sa výraznou mierou podieľali akcie poľských bánk, k čomu dopomáhajú hlavne špekulácie o znížení tamojších sadzieb už v tomto roku.

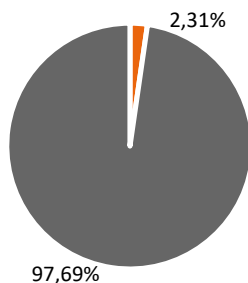
Témou mesiaca bol pokračujúci pokles čínskych akcií. Kratší stimul pri znovuo tvorení čínskej ekonomiky a slabý vývoj v oblasti vývozu, nehnuteľností i spotreby prispeli k znateľnému spomaleniu rastu. Trh očakáva, že uvoľňovanie politiky bude miernejšie ako v minulých cykloch vzhľadom na nízky oficiálny cieľ Číny pre rast okolo 5 % a dôraz na vysoko kvalitný rast. Napriek tomu sa uvoľňovanie zrýchlilo a predpokladá sa, že sa naďalej zameria na fiškálnu, menovú, bytovú a spotrebiteľskú základňu. Tohtoročný rast čínskeho HDP by podľa odhadov mohol dosiahnuť 5,4 %.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

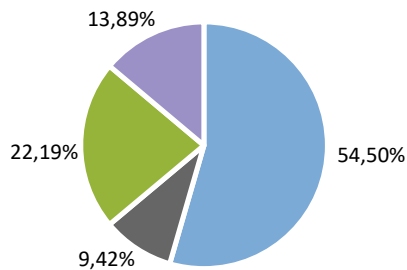


## Rozloženie investícií



Triedy aktív

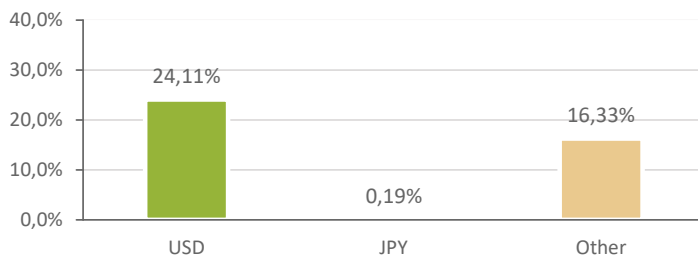
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	15,82%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	13,85%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	11,14%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	10,13%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	9,14%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	8,51%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	akciový index	4,98%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	4,45%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	3,97%
ISHARES CORE DAX	US4642872349	akciový index	2,78%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	2,59%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	2,02%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	1,99%
Xtrackers MSCI World Financial	IE00BM67HL84	akciový index	1,92%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	1,87%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.