

Mesačná správa (k 31.1.2021)

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):	44 752 793,96 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,037976 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,87%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-0,53%
od začiatku roku:	6,33%
za 3 mesiace:	13,41%
za posledných 12 mesiacov:	8,12%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	14,41%

Komentár investičného manažéra

Celková ochota investorov riskovať zostáva napriek trochu vyššej volatilitě na finančných trhoch v úvodných týždňoch nového roka zdravá. Dlhodobé očakávanie silného ekonomického oživenia naďalej kompenzuje negatívne správy o šírení koronavírusu. Globálne akcie merané indexom MSCI World v januári zaznamenali mierny pokles o 1,1 % v USD. Z pohľadu regiónov boli na tom opäť najlepšie akcie na rozvíjajúcich sa trhoch, ktorých súhrnný index MSCI EM vzrástol o 3,0 % v USD. Darilo sa aj japonským akciám, keď index Nikkei 225 v lokálnej mene posilnil o 1,5 %. Naopak, americký akciový index S&P 500 poklesol o 1,0 % v USD. Problém s dodávkami vakcín a predlžujúce lockdowny trápia predovšetkým Európu. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 tak minulý mesiac stratil 1,5 %.

Ku koncu decembra sa spustilo očkovanie proti koronavírusu v celom svete. Najrýchlejšie prebieha v Izraeli, Spojených štátoch a vo Veľkej Británii. Štáty Európskej Únie v tomto smere výrazne zaostávajú. Spoločnosti Pfizer/BioNTech ku koncu januára obmedzili dodávky vakcín v záujme zvýšenia produkcie od polovice februára. Vzhľadom k stále vysokým číslam novo nakazených v Európe a oneskoreniam v dodávkach vakcín, nie je možné čakať výraznejšie uvoľnenie vládnych opatrení v blízkej dobe. V niekoľkých krajinách hrozí dokonca zavedenie striktnějších opatrení ako doteraz. To môže mať negatívny dopad na dôveru firiem a spotrebiteľov v ekonomiku. Hoci sa krátkodobý výhľad mierne zhoršil, trhové očakávania hospodárskeho oživenia v druhej polovici roka zostávajú bez zmeny.

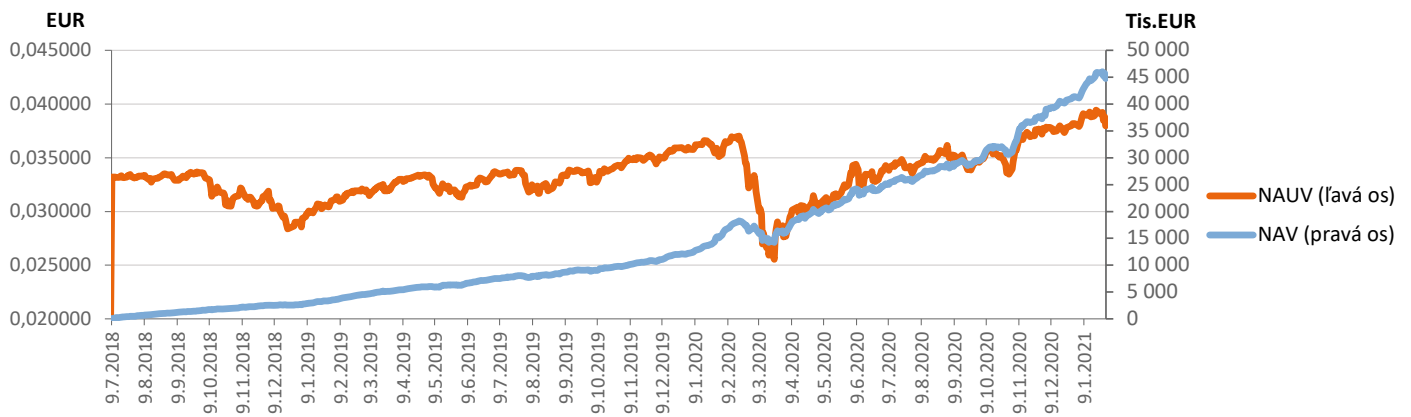
V Spojených štátoch sa moci ujala administratíva nového prezidenta Bidena. Väčšina jeho programu je známa, chystá sa intenzívnejší boj proti koronavírusu a veľký fiškálny balík. V USA tiež vo veľkom tempe pokračuje firemná výsledková sezóna za štvrtý kvartál 2020. Zatiaľ čo na jej začiatku sa pre akciový index S&P 500 očakával agregovaný

pokles čistého zisku firiem o 9 % medziročne, teraz sú to už len 4 %. Zlepšenie očakávaní zaznamenali predovšetkým spoločnosti z bankového a technologického sektoru.

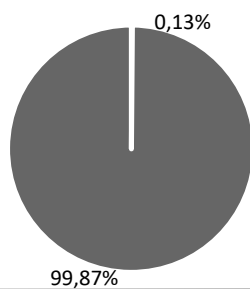
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mesiaca tvorili 99,9 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne zápornú výkonnosť v dôsledku poklesu európskych a amerických akciových indexov, čo čiastočne vykompenzovali zisky na japonských akciách a akciových tituloch z rozvíjajúcich a krajín.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

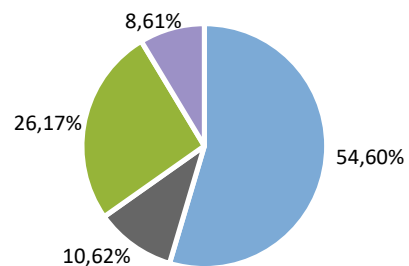


Rozloženie investícií



Triedy aktív

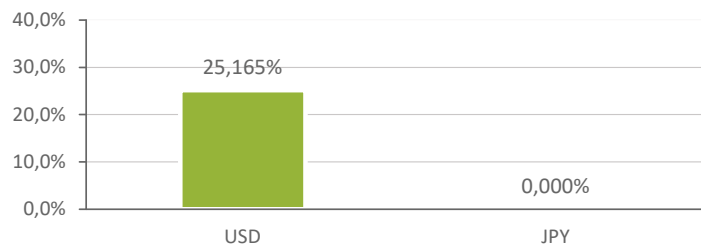
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
INVESTCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	13,68%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	12,87%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	10,38%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	9,62%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	9,07%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	7,37%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	6,14%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	5,34%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	4,88%
ISHARES CORE DAX	US4642872000	akciový index	3,80%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	2,88%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	2,68%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	2,45%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	1,67%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	1,56%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.