

# Mesačná správa (k 28.2.2021)

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):	49 810 373,73 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,039248 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,41%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	3,35%
od začiatku roku:	9,90%
za 3 mesiace:	5,48%
za posledných 12 mesiacov:	21,95%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	18,24%

## Komentár investičného manažéra

Rizikové aktíva naďalej podávajú stabilný výkon, pretože investori stále veria, že po odznení pandémie sa svet vráti rýchlo do normálu. O vrásky na čele nejedného investora sa však tentokrát postarali straty na donedávna pokojných dlhopisových trhoch. Globálne akcie merané indexom MSCI World vo februári posilnili o ďalších 2,5 % v USD. Z pohľadu regiónov si vyššie zisky pripísali regióny s väčším zastúpením tradičných odvetví ekonomiky, keď napríklad paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 zaznamenal zisk 4,5 %. Naopak, v prostredí vyšších sadzieb sa menej darilo rastovým technologickým titulom, a preto americký akciový index S&P 500 vzrástol len o 2,8 % v USD. Akcie na rozvíjajúcich trhoch merané globálnym indexom MSCI EM spevnili po predošlých silných mesiacoch len o 0,7 % v USD.

Po pokojných mesiacoch na dlhopisových trhoch sa kľúčovou témou na finančných trhoch stali rýchlo rastúce výnosy dlhopisov. Obavy z toho, že oživenie po odznení pandémie a masívne rozpočtové stimuly povedú k vyššej inflácii a rýchlejšiemu rastu sadzieb, živili výpredaje na dlhopisových trhoch. Rastú ako reálne výnosy, tak aj inflačné očakávania, čo je z pohľadu rizikových aktív na čele s akciami aspoň mierna úľava. Globálny index štátnych dlhopisov vo februári poklesol o 2,2 % v USD.

Positívne očakávania ohľadom ďalšieho ekonomického vývoja podporujú klesajúce počty novo nakazených a zmiernenie obmedzení pohybu v New Yorku a ďalších častiach Spojených štátov. V Európe je očkovací proces zjavne pomalší než v USA, ale aj tu – až na výnimky – epidémia spomaľuje. Kvôli obavám z nových mutácií vírusu sa ale vlády zatiaľ zdráhajú výraznejšie uvoľňovať obmedzenia.

Závazok Bidenovej administratívy presadiť fiškálny balík vo výške 1,9

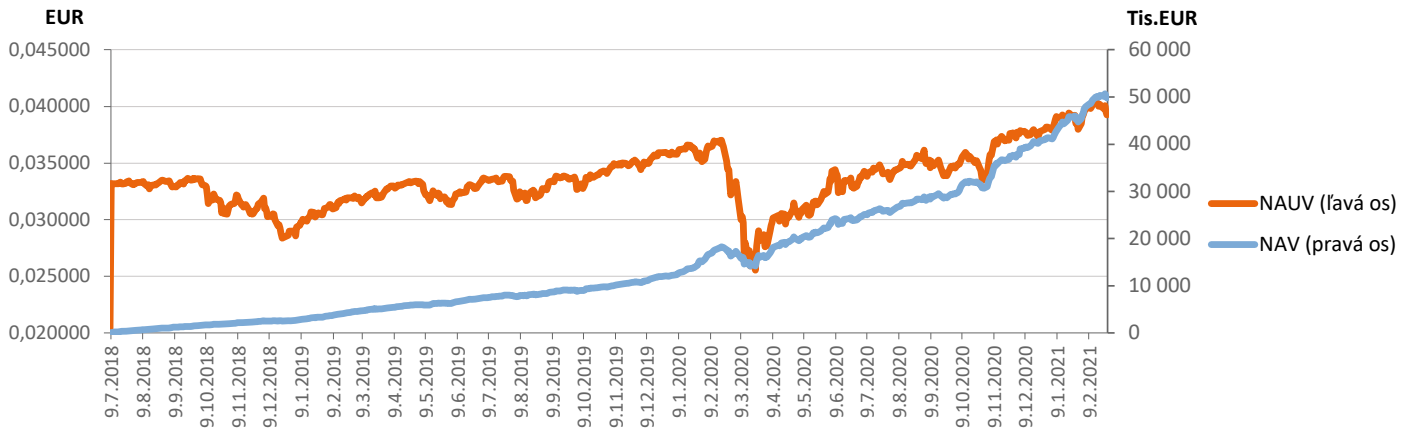
bilióna dolárov do polovice marca aj bez podpory republikánov výrazne zmiernil neistotu ohľadom rozsahu a načasovania fiškálnych stimulov v USA. Vo väčšine krajín eurozóny sa na národnej úrovni rozširujú kompenzačné balíčky a daňové úľavy pre postihnuté firmy i domácnosti. Medzitým pokračujú prípravy na prvé výplaty z fondu obnovy Európskej únie o celkovom objeme 750 miliárd EUR.

V tejto súvislosti je venovaná veľká pozornosť novej talianskej vláde pod vedením Maria Draghiho. Zúženie talianskych spreadov v posledných týždňoch reflektuje zvýšenú dôveru investorov spolu s očakávaním nižšieho rizika udržateľnosti talianskeho štátneho dlhu, ale pravdepodobne aj očakávaná väčšia fiškálnej integrácie v eurozóne ako celku. Draghiho príchod by mal prinajmenšom posilniť hlas krajín, ktoré presadzujú uvoľnenejšie fiškálne pravidlá a posun smerom k spoločnému zadĺženiu.

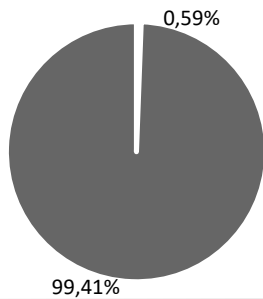
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mesiaca tvorili 99,4 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keďže sa globálne akcie posunuli na nové historické maximá po tom, čo medzi investormi prevládol optimizmus okolo rýchleho ekonomického oživenia po odznení pandémie.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

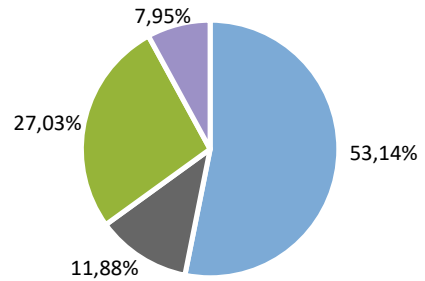


## Rozloženie investícií



Triedy aktív

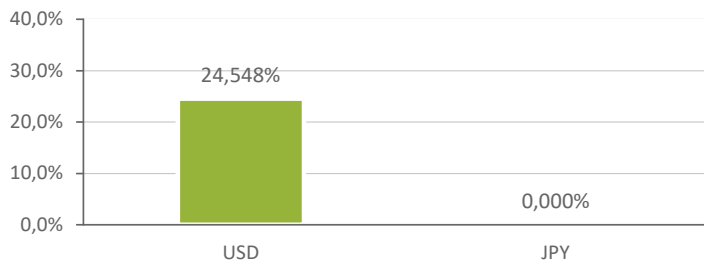
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- USA
- Japonsko
- Európa
- Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v %



## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	12,28%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	11,47%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	10,28%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	7,72%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	6,96%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	6,95%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	6,80%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	4,85%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	4,78%
ISHARES CORE DAX	LU0490618542	akciový index	4,52%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	4,05%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	3,51%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	2,66%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	2,48%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	2,22%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.