

# Mesačná správa (k 30.6.2021)

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):	68 412 833,21 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,042805 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,85%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,63%
od začiatku roku:	12,11%
za 3 mesiace:	3,97%
za posledných 12 mesiacov:	28,67%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,73%

## Komentár investičného manažéra

Pozitívny vývoj na akciových trhoch v posledných týždňoch pokračoval a výnosy štátnych dlhopisov začali opätovne mierne klesať. Globálny akciový index MSCI World v júni vzrástol o 1,4 % v USD. Na trhoch však došlo v priebehu júna k viditeľnému odklonu od cyklických, respektíve reflačných stávok. Inými slovami, nedarilo sa napríklad bankovým akciovým titulom, naopak posilnil technologický sektor. To sa premietlo aj do rozdielnej výkonnosti regionálnych akciových indexov. Americký akciový index S&P 500, kde majú technológie výrazne zastúpenie, zaznamenal v júni zisk 2,4 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 s väčším podielom cyklických titulov vzrástol v rovnakom období len o 0,7 %. Stredoeurópsky akciový index CECE v dôsledku prevládajúcich bankových titulov dokonca oslabil o 1,1 %. Na výkonnosť aktív dolieha aj miera zaočkovanosti v jednotlivých krajinách. Rozvinuté ekonomiky –na rozdiel od rozvíjajúcich sa krajín – už značne pokročili pri očkovaní. To je hlavný dôvod, pre ktorý oživenie na rozvíjajúcich sa trhoch stále zaostáva za USA a Európou. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets aj preto v júni poklesli o 0,1 % v USD.

Napriek rastúcej celkovej inflácii sú centrálné banky pri normalizácii menovej politiky opatrné. Zároveň dochádza k normalizácii očakávaní okolo ekonomického rastu, ktoré sú v súlade so scenárom silného postpandemického oživenia.

Americká centrálna banka (Fed) na svojom júnovom zasadnutí odštartovala debatu o úprave politiky, a zhruba za rok a pol sa chystá zdvihnúť sadzby. To vedie postupne k znižovaniu inflačných očakávaní a stabilizácii odhadov pre hospodárske oživenie. K tomu sa na trhy vrátili problémy okolo koronavírusu, ktorý medzitým investori pustili z hlavy. Čo sa týka tejto témy, trh by mohol byť prekvapený

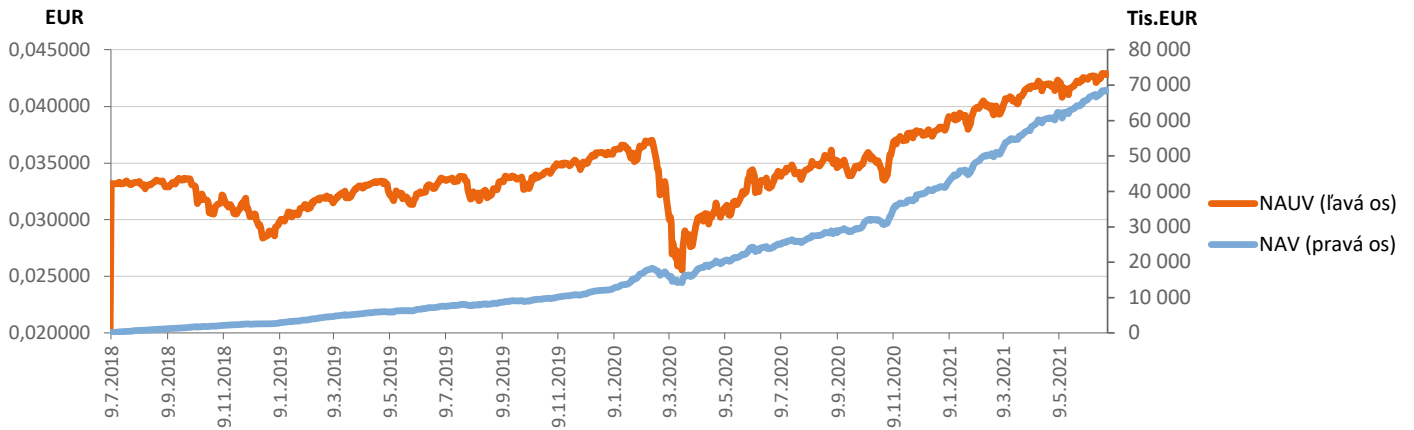
negatívne. Záleží, ako moc si trh pustí túto tému k telu. Šírenie nových mutácií a odklady v rušení posledných reštrikcií každopádne bránia ďalšiemu nárastu optimizmu o ekonomike, čo je ďalší argument pre postupný odklon od cyklickej hry.

Pre trhy významnou bola v júni aj dohoda G7 o minimálne 15 % dani zo zisku pre veľké nadnárodné spoločnosti. Konsenzus svetových lídrov v tejto oblasti ukazuje, že globálne prostredie sa pre veľké spoločnosti začalo meniť. V nadchádzajúcich rokoch sú pravdepodobné ďalšie podobné kroky, ktoré budú obmedzovať priestor súkromného sektora pre maximalizáciu ziskov a pravdepodobne budú spojené s prísnejšou reguláciou.

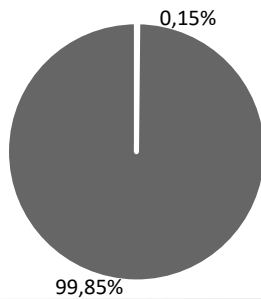
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mesiaca tvorili 99,9 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keďže sa globálne akcie posunuli na nové historické maximá, keď medzi investormi naďalej prevláda optimizmus okolo očakávaného rýchleho ekonomického oživenia po odoznení pandémie. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v júni posilnili, dôvodom bol predovšetkým slušná výkonnosť technologických titulov.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

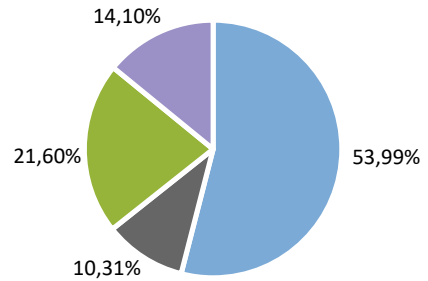


## Rozloženie investícií



Triedy aktív

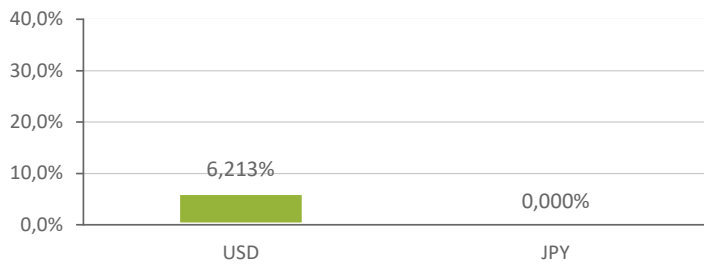
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	19,50%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	14,71%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	9,84%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	9,26%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	7,30%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	6,58%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	5,82%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	5,22%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	4,14%
ISHARES CORE DAX	IE00B60SWX25	akciový index	4,08%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,45%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	IE00B1FZS350	akciový index	2,06%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	2,02%
Xtrackers MSCI World Informati	IE00BM67HT60	akciový index	2,00%
Xtrackers MSCI WORLD ENERGY	IE00BM67HM91	akciový index	1,48%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.