

# Mesačná správa (k 31.1.2021)

Rastový príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	144 356 859,97 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,050667 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	3,51
Podiel akciových investícií:	64,50%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-0,10%
od začiatku roka:	-0,10%
za posledných 12 mesiacov:	3,80%
za posledné 3 roky (p.a.)	2,74%
za posledných 5 rokov (p.a.)	5,53%

## Komentár investičného manažera

Celková ochota investorov riskovať zostáva napriek trochu vyššej volatilite 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 %.

Vývoj na dlhopisových trhoch bol v januári relatívne pokojný. Výnosy dlhopisov počas uplynulého mesiaca mierne vzrástli, ale od svojich miním sa výraznejšie nevzdialili. Centrálné banky nemajú dôvod v aktuálnej situácii meniť nastavený kurz výrazne uvoľnenej menovej politiky. Európskej centrálna banka len v decembri rozšírila svoju podporu, a preto januárové menové zasadnutie neprinieslo nič nové. Zdá sa tak, že investori zatiaľ väčšie obavy z inflácie a rýchleho oživenia svetového hospodárstva nemajú. Ani výnosy na korporátnych dlhopisoch sa výraznejšie nepohli a navzdory ich miernemu rastu zostávajú blízko minuloročných miním.

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 firmami a spotrebiteľov v ekonomiku. Hoci sa krátkodobý výhľad mierne zhoršil,

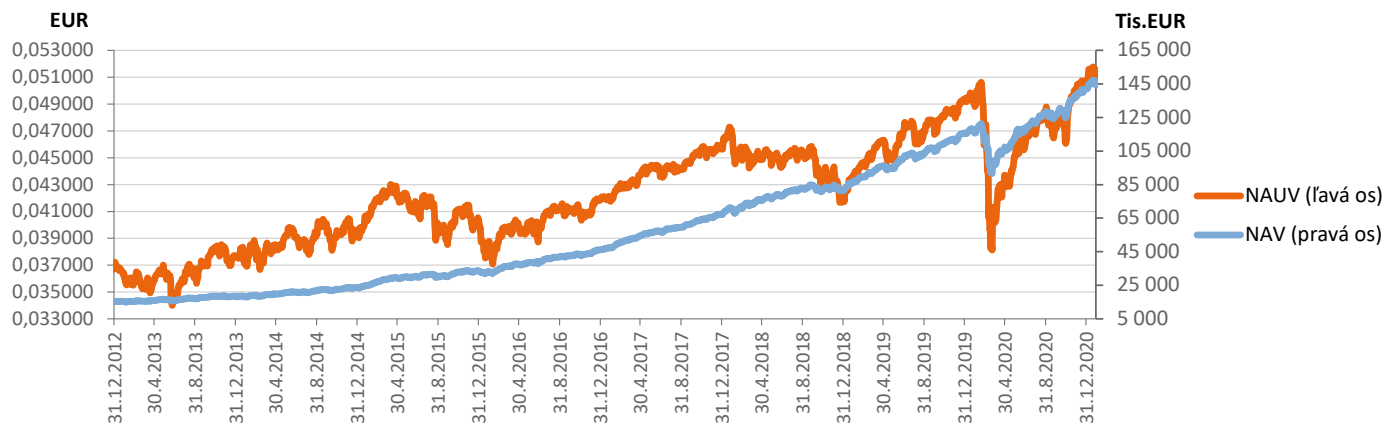
trhové očakávania hospodárskeho oživenia v druhej polovici roka zostávajú bez zmeny.

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.

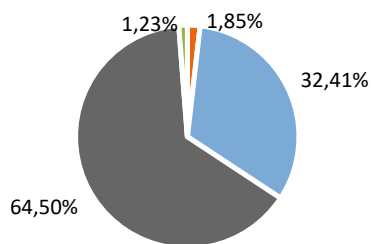
Hodnota dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac nepatrne poklesla (-0,1 %), keď mierny zisk na akciových tituloch, predovšetkým zo stredoeurópskeho regiónu, vykompenzoval mierne straty v dlhopisovej časti portfólia fondu. Minulý mesiac sme ďalej navýšili podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z úrovne 63,4 % na približne 64,5 % na konci januára. Celkovú dĺžku portfólia sme mierne znížili z úrovne 3,67 roku na 3,51 roku na konci mesiaca. V dlhopisovej časti portfólia sme za uplynulý mesiac nepreviedli výraznejšie zmeny.



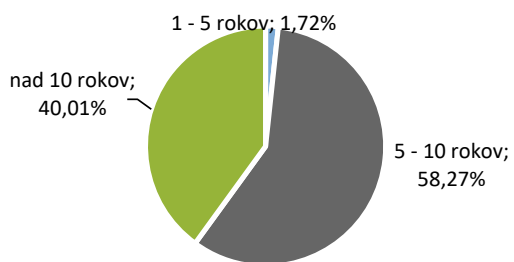
## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



## Rozloženie investícií

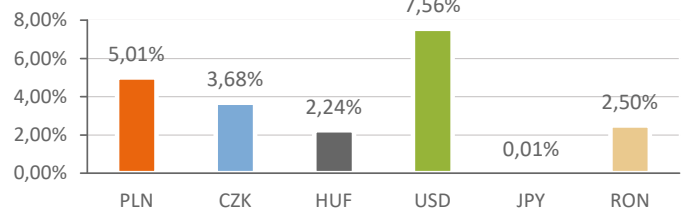


**Triedy aktív**  
 ■ Peňažné investície ■ Dlhopisy ■ Akcie ■ Drahé kovy



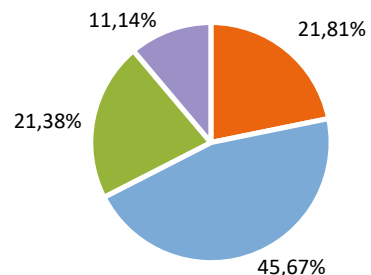
**Splatnosť dlhopisovej časti**  
 ■ 1 - 5 rokov ■ 5 - 10 rokov ■ nad 10 rokov

## Majetok vystavený menovému riziku v %



## Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ Európa ■ USA ■ Stredná Európa ■ Emerging Markets



## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	9,16%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	9,00%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWK18	akciový index	6,28%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	5,66%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	5,01%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	4,58%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,03%
REPHUN 0,5 11/18/30	XS2259191273	dlhopis	2,58%
SLOVGB 2 10/17/47	SK4120013400	dlhopis	2,52%
BTPS 1.45 03/01/36	IT0005402117	dlhopis	2,44%
SPGB 5.15 10/31/28	ES00000124C5	dlhopis	2,07%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	1,98%
PGB 4.125 04/14/27	PTOTEUOE0019	dlhopis	1,91%
db x-trackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	akciový index	1,79%
BTPS 6,5 11/01/27	IT0001174611	dlhopis	1,58%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.