

Mesačná správa (k 31.5.2021)

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):	162 954 302,02 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,054020 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	2,38
Podiel akciových investícií:	73,01%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,83%
od začiatku roka:	6,51%
za posledných 12 mesiacov:	19,97%
za posledné 3 roky (p.a.)	6,64%
za posledných 5 rokov (p.a.)	6,08%

Komentár investičného manažéra

V máji posilňovali hlavne akciové a komoditné trhy podporené predovšetkým ekonomickými údajmi, ktoré naďalej ukazujú stabilné zotavovanie v krajinách, v ktorých sa vďaka očkovaniu spomaľujú počty nakazených i hospitalizovaných. Globálny akciový index MSCI World v máji vzrástol o 1,0 % v USD. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 vďaka väčšiemu zastúpeniu cyklických titulov zaznamenal zisk 2,3 % v EUR, zatiaľ čo americké akcie reprezentované indexom S&P 500 posilnili len o 0,7 % v USD. V globálnom meradle sa z pohľadu výkonnosti akcií najviac darilo stredo európskemu regiónu, keď akciový index CECE v máji zhodnotil o 11,9 % v EUR. K solídnej výkonnosti v eurovom vyjadrení prispelo aj zhodnotenie regionálnych mien oproti euru, keď viaceré stredo európske centrálné banky očakávajú skorší rast sadzieb z dôvodu narastajúcich inflačných tlakov v regióne. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets v máji vzrástli o 2,1 % v USD.

Dlhopisové trhy sa po predošlých mesiacoch rastúcich výnosov v máji zastabilizovali. Po uverejnení aprílových štatistík o mzdách v USA, ktoré boli výrazne nižšie, než sa očakávalo, poklesli výnosy amerických štátnych dlhopisov. Trhy sa však rýchlo vyrovnali s inherentnou volatilitou týchto čísel v súčasnej fáze hospodárskeho oživenia a k ďalším výraznejším ziskom v priebehu mesiaca nedošlo. Zlepšenie situácie okolo pandémie a rýchlejšie tempo očkovania v Európe nepustili výnosy v Európe výraznejšie nižšie. Na druhej strane ďalšiemu rastu výnosov bránia pokračujúce nákupy zo strany Európskej centrálnej banky. Nedarilo sa slovenským štátnym dlhopisom, keď cena 10-ročného slovenského vládneho dlhopisu poklesla v máji o 2,6 %. Výraznejšie výkyvy nezaznamenali korporátne dlhopisy. Z dlhopisovej triedy aktív zaznamenali vyššie zisky len dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín.

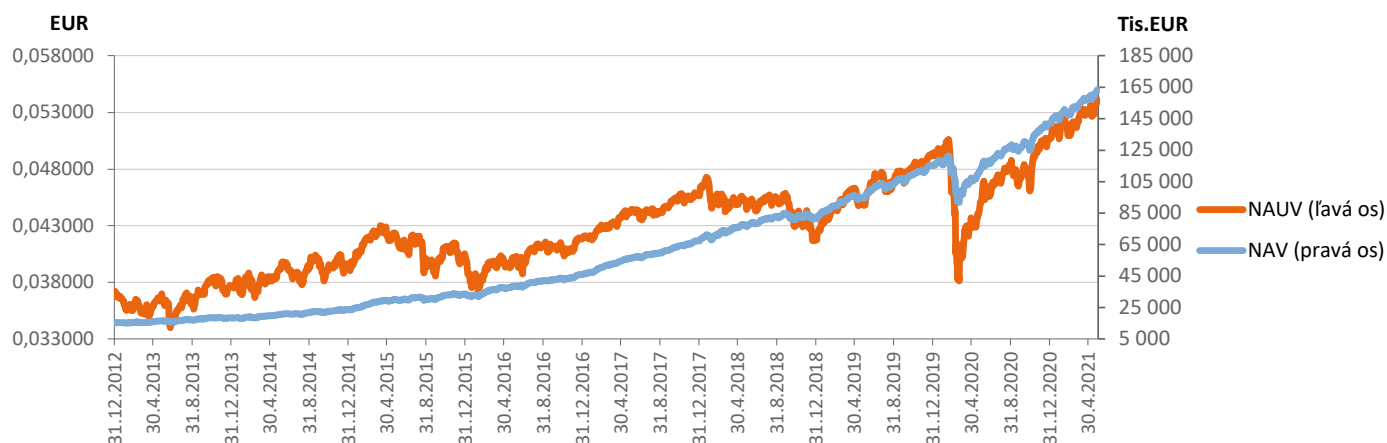
Pozornosť investorov sa i naďalej sústreďuje na priebeh očkovania. Predovšetkým v EÚ, kde prvé mesiace bolo tempo nižšie ako v USA alebo vo Veľkej Británii. Posledný mesiac sa ale situácia otočila a EÚ už očkuje rýchlejšim tempom ako USA. Plán dosiahnuť preočkovanie 70% populácie EÚ sa tým stal realističnejším, čo pomohlo európskym akciám k vyšším ziskom.

Zlepšujúci sa výhľad globálneho rastu sa odráža vo vysokej výkonnosti akciového trhu v uplynulých mesiacoch. V ostatnom čase vidíme silný rast cien cyklických komodít. Zvlášť dobre sa darí priemyslovým kovom. Dôvodom je v krátkodobom až strednodobom horizonte predovšetkým lepší výhľad dopytu, vyvolaný opätovným otváraním ekonomík po celom svete, a v dlhodobejšom horizonte očakávané zvýšenie tempa amerických investícií do infraštruktúry a tiež trend globálnej elektrifikácie. Jedným z hlavných rizík pre globálne akcie sú výpadky v dodávateľských reťazcoch. Napríklad nedostatok čipov ovplyvnil výrobu automobilov a mohol by zasiahnuť aj ďalšie priemyslové odvetvia. Pre nedostatok čipov a ďalšie obmedzenia dodávok sa vrátili tiež obavy z vývoja inflácie.

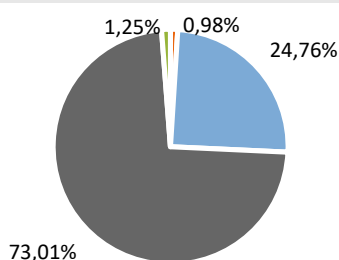
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, predovšetkým z dôvodu pokračujúceho rastu cien akcií v portfóliu, a to hlavne v strednej či západnej Európe. V priebehu mája sme navýšili podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z predošlých 67,8 % na 73,0 % na konci mesiaca. Celkovú duráciu portfólia sme znížili z úrovne 3,01 roku na 2,38 roku na konci mesiaca.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

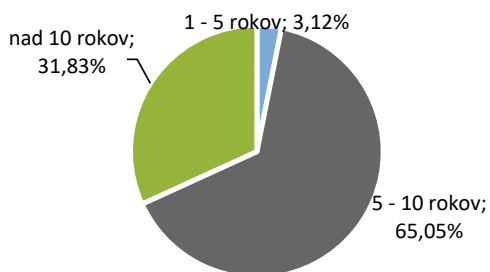


Rozloženie investícií



Triedy aktív

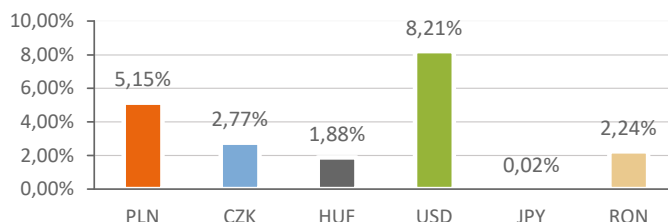
- Peňažné investície
- Dlhopisy
- Akcie
- Drahé kovy



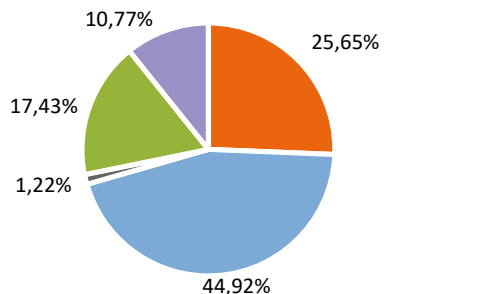
Splatnosť dlhopisovej časti

- 1 - 5 rokov
- 5 - 10 rokov
- nad 10 rokov

Majetok vystavený menovému riziku v %



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



- Európa
- USA
- Japonsko
- Stredná Európa
- Emerging Markets

Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	9,67%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	9,15%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	8,97%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	8,21%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	6,49%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	5,01%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,14%
REPHUN 0,5 11/18/30	XS2259191273	dlhopis	2,26%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	2,01%
db x-trackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	akciový index	1,81%
SPGB 5.15 10/31/28	ES00000124C5	dlhopis	1,80%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390	akciový index	1,73%
PGB 4.125 04/14/27	PTOTEUOE0019	dlhopis	1,62%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	1,38%
BTPS 6,5 11/01/27	IT0001174611	dlhopis	1,36%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.