

Mesačná správa (k 31.7.2021)

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):	170 026 034,78 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,054886 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	1,77
Podiel akciových investícií:	74,61%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,69%
od začiatku roka:	8,22%
za posledných 12 mesiacov:	17,41%
za posledné 3 roky (p.a.)	6,47%
za posledných 5 rokov (p.a.)	5,99%

Komentár investičného manažéra

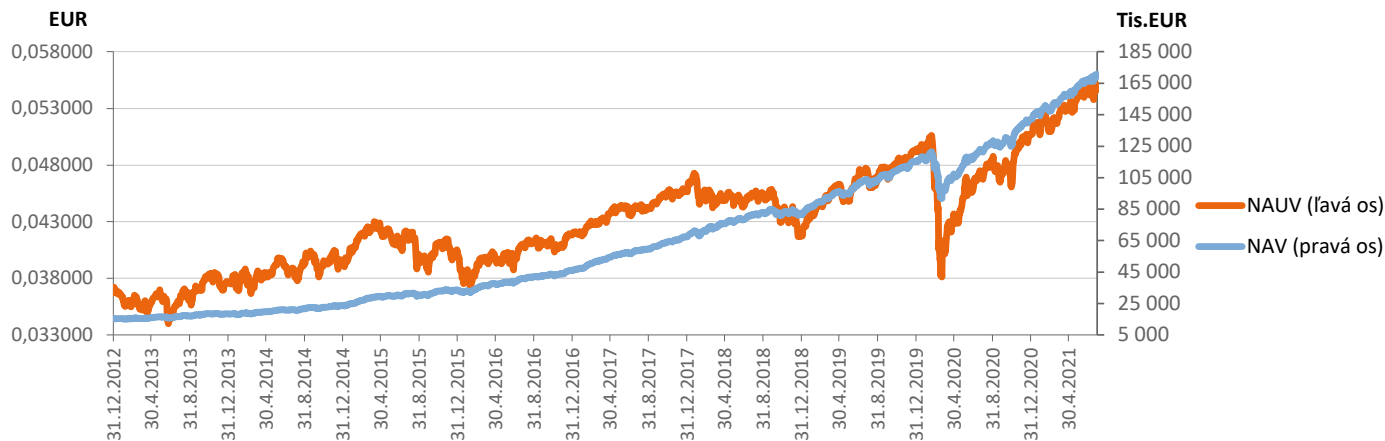
Vďaka všeobecnému optimizmu z ústupu pandémie a vysokej účinnosti vakcín sa globálne akciové trhy tešili miernemu rastu aj v júli. Darilo sa však najmä americkým a čiastočne aj európskym akciám. Globálny akciový index MSCI World v júli vzrástol o 1,7 % v USD. Výrazne rozdiely ale prevádzali vo výkonnosti regionálnych akciových indexov. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal v júli zisk 2,4 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol v rovnakom období len o 0,7 %. Do popredia záujmu investorov sa po amerických a európskych akciách dostávajú aj doteraz opomínané trhy strednej a východnej Európy. Stredoeurópsky akciový index posilnil o 2,5 % v EUR. Nadpriemerne vzrástol pražský akciový index PX so ziskom 6,7 %. Na výkonnosť aktív naďalej dolieha aj miera rozvinutosti 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 júli poklesli o 7,0 % v USD.

Európska centrálna banka či americký Federálny rezervný systém (Fed) zatiaľ stále vyčakávajú, ako sa ekonomická situácia bude ďalej vyvíjať. Jednou z kľúčových udalostí uplynulých týždňov bol výsledok júňového zasadnutia americkej centrálnej banky Fed, na ktorom banka ukázala odhodlanie riadiť inflačné očakávanie. Počiatočnou reakciou bol prekvapivo ďalší pokles výnosov amerických štátnych dlhopisov a sploštenie výnosovej krivky. Európska centrálna banka ponechala na svojom zasadnutí sadzby bez zmeny a potvrdila pokračujúci záväzok nákupu aktív v mesačnom objeme 20 miliárd eur v rámci núdzového protipandemického programu PEPP.

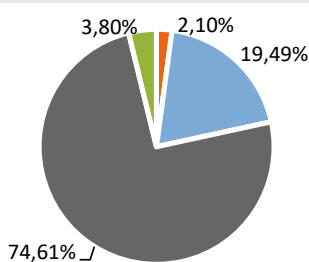
Júlové makroúdaje zostali v priemere menej robustné než v predchádzajúcich mesiacoch a na obzore sa začala objavovať nová vlna pandémie v dôsledku rastúceho zastúpenia nákazlivejšej mutácie delta. Trh to zaznamenal ako krátkodobé riziko pre globálne oživenie a dlhopisové výnosy zakončili júl na výrazne nižších úrovniach. Kompozitný index európskych štátnych dlhopisov vzrástol o 1,8 %. Vyšší zisk zaznamenali dlhopisy krajín eurozóny oproti stredoeurópskym štátnym dlhopisom mimo eurozóny. Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov sa mierne sploštila, ale o niečo menej než výnosová krivka nemeckých štátnych dlhopisov. Zatiaľ sa ukazuje, že v krajinách s vysokou preočkovanosťou je miera novo nakazených koronavírusom nízka a výrazne ubúda pacientov s



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

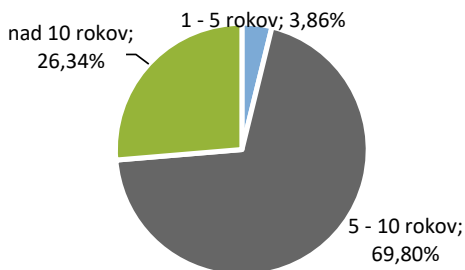


Rozloženie investícií



Triedy aktív

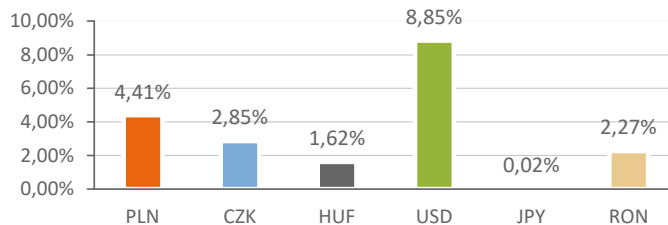
- Peňažné investície
- Dlhopisy
- Akcie
- Drahé kovy



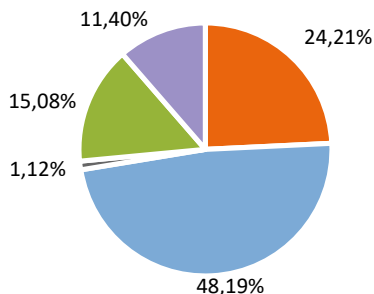
Splatnosť dlhopisovej časti

- 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	9,68%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	9,21%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	9,02%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	8,05%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	7,97%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	7,23%
SPDR Gold Shares	US78463V1070	komoditný index	3,80%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,05%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	1,94%
SPGB 5.15 10/31/28	ES00000124C5	dlhopis	1,75%
db x-trackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	akciový index	1,75%
PGB 4.125 04/14/27	PTOTEUOE0019	dlhopis	1,57%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390	akciový index	1,57%
BTPS 2 02/01/28	IT0005323032	dlhopis	1,33%
BTPS 6,5 11/01/27	IT0001174611	dlhopis	1,33%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.