

# Mesačná správa (k 31.8.2021)

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):                            | 176 237 278,88 €           |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV) | 0,056143 €                 |
| Depozitár fondu:  | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Modifikovaná durácia portfólia:                         | 1,69                       |
| Podiel akciových investícií:                            | 75,03%                     |

## Výkonnosť

| Obdobie                      | Výkonnosť fondu |
|------------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac:                 | 2,29%           |
| od začiatku roka:            | 10,69%          |
| za posledných 12 mesiacov:   | 16,72%          |
| za posledné 3 roky (p.a.)    | 7,39%           |
| za posledných 5 rokov (p.a.) | 6,35%           |

## Komentár investičného manažéra

V druhom prázdninovom mesiaci dominovali relatívne pokojným finančným trhom dve témy. Po prvé, posledný nárast amerických miezd v nepoľnohospodárskych sektoroch bol vyšší, než sa očakávalo, čo by mohlo urýchliť oznámenie Fedu o zamýšľanom sprísnení menovej politiky. Po druhé, šírenie vírusového variantu delta je príčinou nových obáv, čo sa týka globálneho rastu. Navzdory týmto, pre trhy citlivým témam, sa akciám naďalej darilo. Globálny akciový index MSCI World v auguste vzrástol o 2,3 % v USD. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akcií však neboli v auguste výrazne. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal v auguste zisk 3,0 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol v rovnakom období o 2,6 %. Po júlových poklesoch mierne vzrástli aj akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets. Ten v auguste posilnil o 2,4 % v USD. V úvode roka opomínané trhy strednej a východnej Európy majú za sebou ďalší silný mesiac. Stredoeurópsky akciový index dokonca posilnil o 6,0 % v EUR v čele s českým a maďarským akciovým trhom. Centrálné banky v ČR a Maďarsku zvýšili sadzby, z čoho ťažia najmä banky, ktorým sa zvyšujú úrokové marže (a tým aj zisk).

Júlová správa o zamestnanosti v USA prekonala očakávania a spustila výpredaj amerických dlhopisov. V priebehu augusta výnosy 10-ročných amerických dlhopisov vzrástli o takmer 10 bázických bodov, čo je najsilnejší nárast od apríla. Výnosy na dlhopisoch začali rásť aj v eurozóne. Výraznejšie rozdiely medzi dlhopismi jednotlivých krajín nenastali. Riziková prirážka u krajín s horším ratingom tak zostáva blízko minimálnych úrovní. To isté platí aj u korporátnych dlhopisoch, ktorých spready zostávajú i naďalej výrazne utiahnuté. Zisky si v auguste pripísali vládne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín a podnikové dlhopisy s ratingom v špekulatívnom pásme.

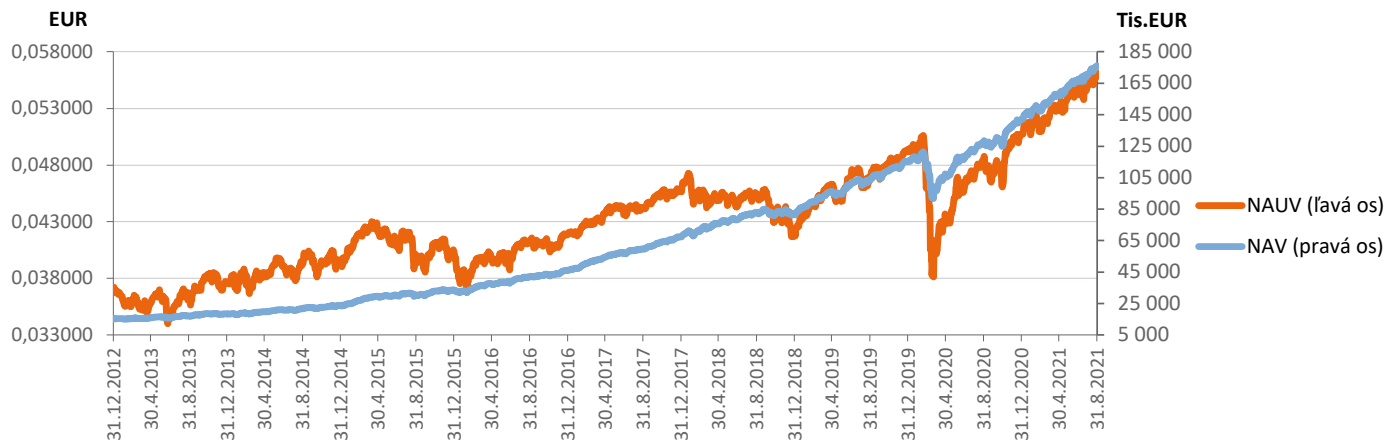
Z makroekonomických dát zverejnených v auguste najviac zaujala solídna správa o zamestnanosti v USA. V júli vzniklo v USA 943 000 nových pracovných miest, čo viedlo k silnému rastu zamestnanosti, a to aj po očistení o sezónne faktory. A miera nezamestnanosti klesla na 5,4 %, teda pod trhmi očakávaných 5,7 %. Tieto čísla v kombinácii so mzdovými tlakmi, ktoré sa v posledných mesiacoch prehľbujú, naznačujú, že Fed môže čoskoro oznámiť prvé zníženie objemu nákupov aktív. Zatiaľ ho analytici stále očakávajú vo 4. štvrťroku, ale zdá sa, že riziko skoršieho termínu stúpa.

Variant delta sa šíri takmer všade. Vo väčšine rozvíjajúcich sa krajín, a dokonca aj v niektorých častiach USA, je však stále očkovaných menej než 40 % populácie. Kvôli nedostatku vakcín, používaniu menej účinných vakcín a zlej zdravotnej infraštruktúre rastú počty nakazených najmä v Ázii, Afrike, Latinskej Amerike a na Strednom východe. Vírus sa šíri dokonca aj v Číne. Prírastky sú zatiaľ relatívne nízke, s denným počtom novo nakazených pod 100. Vírusu však bolo dosiaľ vystavených veľmi málo Číňanov a čínske vakcíny poskytujú len obmedzenú ochranu, takže riziko závažnej druhej pandemickej vlny nie je zanedbateľné.

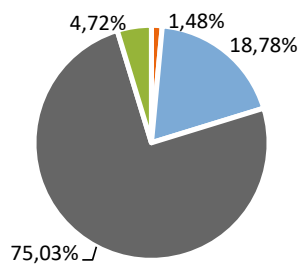
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien akcií v portfóliu. Minulý mesiac sme mierne zvýšili podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z úrovne okolo 74,6 % na 75,0 % konci mesiaca, keď sme v portfóliu navýšili hlavne zastúpenie amerických akcií. Celkovú duráciu portfólia sme mierne znížili z úrovne 1,77 roku na 1,69 roku na konci augusta.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

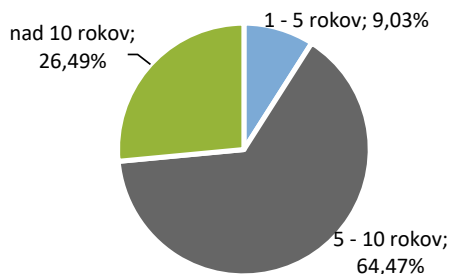


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

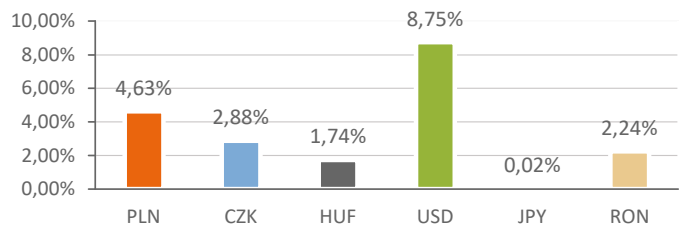
- Peňažné investície
- Dlhopisy
- Akcie
- Drahé kovy



### 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   | 9,62%   |
| SOURCE S&P 500 EUR HEDGED      | IE00BRKWGL70 | akciový index   | 9,15%   |
| LYX ETF S&P 500 D-HEDGED       | LU0959211243 | akciový index   | 8,98%   |
| DBX S&P500 EUR-HEDGED          | IE00BM67HW99 | akciový index   | 8,96%   |
| DB X-TRACKERS SMI              | LU0274211217 | akciový index   | 7,89%   |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | IE00BTJRM35  | akciový index   | 7,16%   |
| SPDR Gold Shares               | US78463V1070 | komoditný index | 4,72%   |
| ISHARES DJ EURO STOXX 50       | IE0008471009 | akciový index   | 2,98%   |
| DAXEX GY                       | DE0005933931 | akciový index   | 1,90%   |
| db x-trackers DAX UCITS ETF    | LU0274211480 | akciový index   | 1,72%   |
| SPGB 5.15 10/31/28             | ES00000124C5 | dlhopis         | 1,69%   |
| LYXOR EURO STOXX BANKS DR      | LU1829219390 | akciový index   | 1,57%   |
| PGB 4.125 04/14/27             | PTOTEUOE0019 | dlhopis         | 1,52%   |
| OTP BANK RT.                   | HU0000061726 | akcia           | 1,31%   |
| BTPS 6,5 11/01/27              | IT0001174611 | dlhopis         | 1,28%   |

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.