

Mesačná správa (k 30.11.2020)

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):	37 258 638,27 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,037209 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	99,62%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	11,12%
od začiatku roku:	4,19%
za 3 mesiace:	5,14%
za posledných 12 mesiacov:	5,96%
od vytvorenia fondu (9.7.2018):	12,10%

Komentár investičného manažéra

Výhra Joe Bidena v amerických prezidentských voľbách a prielom vo vývoji vakcíny proti koronavírusu zvýšili chuť investorov riskovať. Trhy reagovali nadšene a globálne akcie merané indexom MSCI World v uplynulom mesiaci vzrástli o 12,7 % v USD. Vyššie zisky si pripisovali akcie cyklických firiem s tým, ako sa ekonomický výhľad pre budúci rok značne rozjasnil. Z regionálneho pohľadu to znamenalo, že sa darilo viac akciám v Európe a Japonsku. Stredoeurópsky akciový index CECE v novembri poskočil o 24,2 % v EUR, paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol o 18,1 %, a japonský Nikkei 225 o 15,1 %. S nárastom o 10,9 % zaostal americký akciový index S&P 500. Globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín MSCI EM vzrástol spomedzi hlavných regiónov najmenej, keď minulý mesiac navýšil svoje tohtoročné zisky o ďalších 9,2 %.

Ekonomický výhľad pre budúci rok sa po pozitívnych správach na troch rôznych frontoch výrazne zlepšil. Výhra Joe Bidena v amerických prezidentských voľbách zmiernila politickú neistotu. Prielom vo vývoji vakcíny proti koronavírusu od spoločností Pfizer a BioNTech predstavuje dlho očakávané východisko z aktuálnej krízy. Pozitívne výsledky testov vykazujú 90 % účinnosť, čo dáva nádej, že k plošnému zavedeniu vakcíny dôjde skôr, než sa očakávalo. A do tretice - nedávne zasadnutie čínskej komunistickej strany potvrdilo ambíciu udržať tempo rastu čínskej ekonomiky okolo 5 % prostredníctvom inovácií a domácej spotreby.

Víťazstvo Joe Bidena urobilo politiku USA predvídateľnejšou najmä vďaka nižšej neistote ohľadom zahraničných vzťahov a dostatočnému priestoru pre schválenie nového balíka fiškálnych stimulov. Väčšinu v Snemovni reprezentantov získajú s najväčšou pravdepodobnosťou demokrati, zatiaľ čo v Senáte budú mať väčšinu republikáni, čo zníži riziko výrazného zvýšenia korporátnych daní alebo sprísnenia

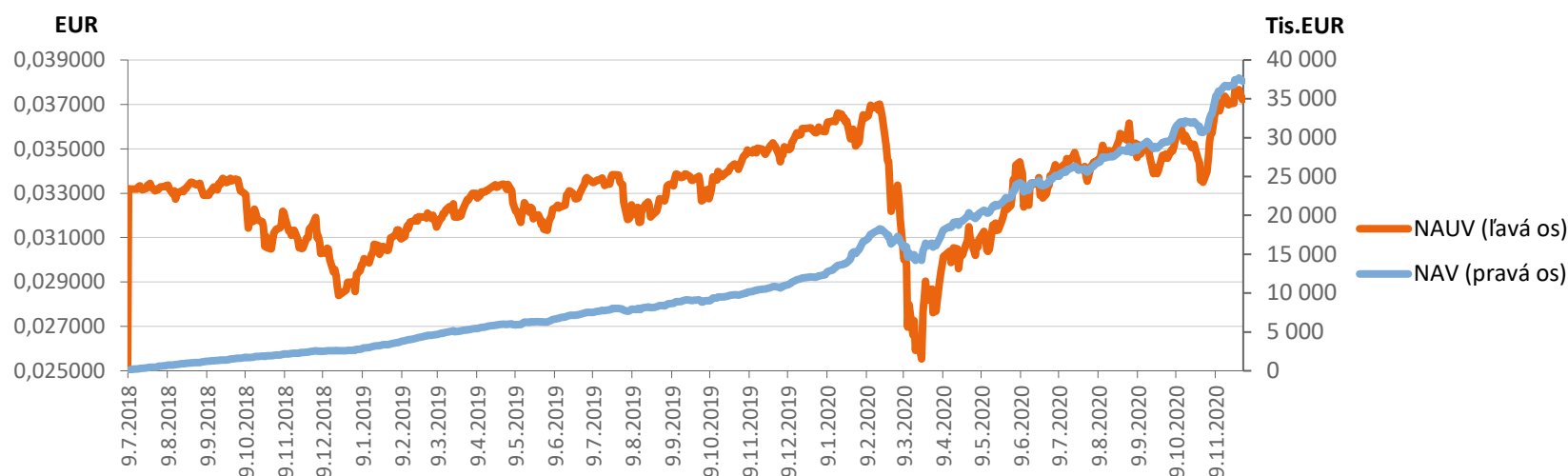
regulácie. Rozdelená vláda povedie k obmedzeniu veľkosti fiškálneho balíčka. Kľúčové body Bidenovej agendy, akými sú podpora pre domácnosti s nízkymi príjmami, nový spôsob financovania miestnej a štátnej správy a zmysluplný program modernizácie infraštruktúry, však zrejme prejdú.

90 % účinnosť vakcíny vyvíjané spoločnosťou Pfizer a BioNTech predbehla všetky očakávania. To zvyšuje šance na rýchly proces schvaľovania, pričom na schválenie dôjde zrejme do konca roka. Znamená to tiež, že vakcína by mohla byť plošne zavedená už v druhom štvrtroku budúceho roka, čo je o štvrtrok skôr ako sme predpokladali v našom základnom scenári ďalšieho vývoja. Doterajšie dobré výsledky by potom mali presvedčiť viac ľudí k očkovaniu. To by zvýšilo kolektívnu imunitu a podporilo zrušenie vládných nariadení o obmedzení pohybu.

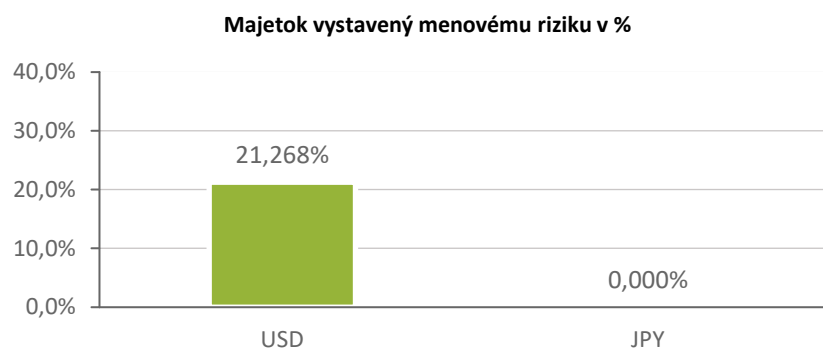
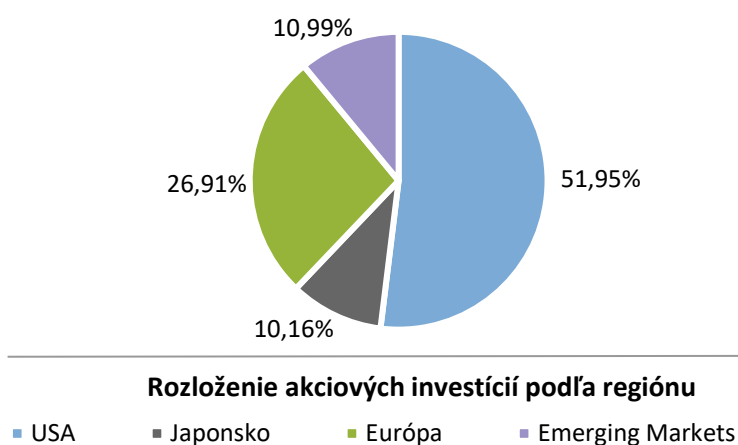
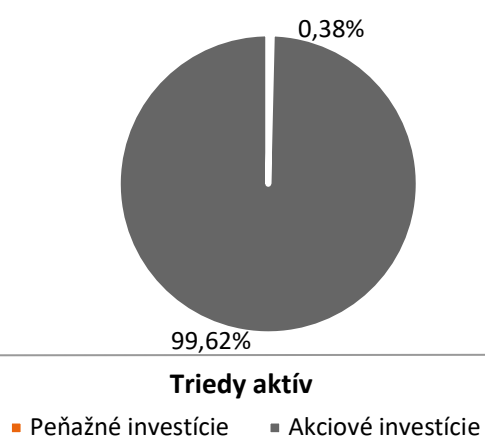
Fond zostáva takmer plne zainvestovaný v globálnych akciách. Akciové investície na konci mesiaca tvorili 99,6 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov v rozvíjajúcich sa trhoch. Fond v priebehu mesiaca zaznamenal výrazne kladnú výkonnosť v dôsledku opadnutia neistoty po prezidentských voľbách v USA a správach o vysokej účinnosti vakcín v klinických štúdiách na Covid-19.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	akciový index	14,26%
SOURCE S&P 500 EUR HEDGED	IE00BRKWGL70	akciový index	12,95%
Xtrackers Nikkei 225 2D	LU1875395870	akciový index	9,67%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWOK18	akciový index	8,94%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	7,31%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	6,42%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	5,71%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	5,45%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	5,12%
ISHARES CORE DAX	US4642872000	akciový index	3,38%
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	LU0959211243	akciový index	3,36%
DAXEX GY	DE0005933931	akciový index	3,19%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	akciový index	2,73%

ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	1,88%
Xtrackers MSCI World Financial	IE00BM67HL84	akciový index	1,72%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.