

Mesačná správa (k 28.6.2024)

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):	327 251 141,97 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,050670 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	102,88%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	2,81%
od začiatku roku:	12,12%
za 3 mesiace:	2,41%
za posledných 12 mesiacov:	17,10%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,34%

Komentár investičného manažéra

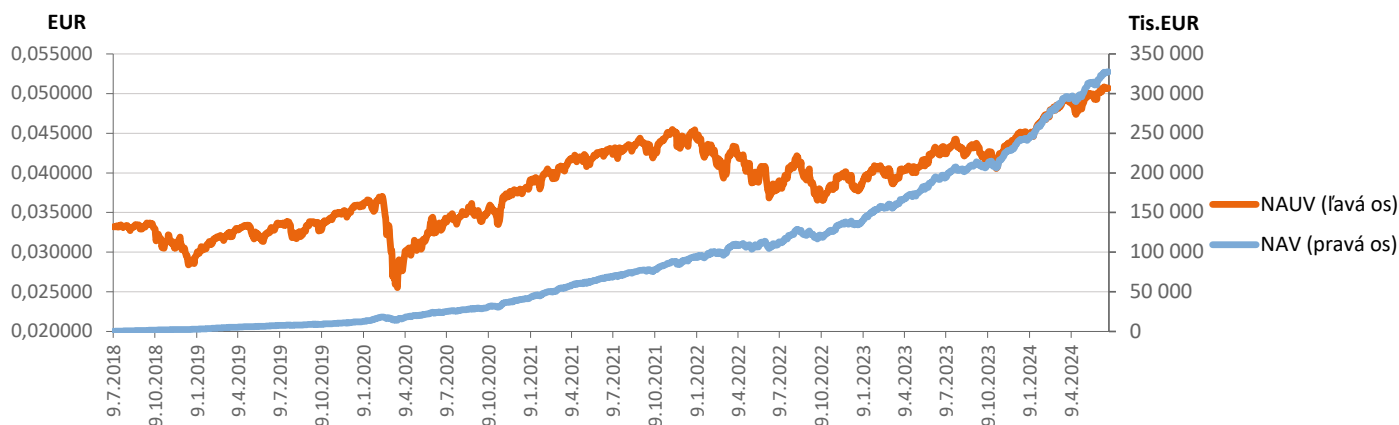
V júni vykázali globálne finančné trhy zmiešanú výkonnosť, celkovo bol uplynulý kvartál priaznivý hlavne pre akcie. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World minulý mesiac vzrástli o 1,9 % v USD, za druhý kvartál o 2,2 %. Jún priniesol po krátkej pauze opäť vyššie zisky pre americké trhy oproti zvyšku sveta, keď americký Index S&P 500 vzrástol o 3,6 % v USD vďaka silným firemným ziskom a náznakom, že inflácia v USA opäť začala mierne klesať. Zisk indexu v druhom štvrtroku dosiahol 4,5 %. Tamojší technologicky zameraný Index NASDAQ 100 zaznamenal dokonca nárast o 6,3 %, za celý kvartál potom o 8,1 %. Iná situácia bola v Európe pri poklese indexu Eurostoxx 50 o 1,8 % v júni, za uplynulý kvartál o 1,3 %, čo odráža zhoršenú náladu na trhoch v Európe po výsledkoch volieb do Európskeho parlamentu, ktoré priniesli posilnenie krajnej pravice, hlavne vo Francúzsku. Globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) v júni vzrástol o 3,6 % v USD, za posledné 3 mesiace index posilnil o 4,1 %.

Kľúčové makroekonomické udalosti v júni zahŕňali rozhodnutie americkej centrálnej banky (Fedu) zatiaľ neprikročiť k začiatku cyklu znižovania úrokových sadzieb, čo trh čakal, bankári však zatiaľ nevlúčili septembrový termín. Európska centrálna banka (ECB) naopak znížila úrokové sadzby o 25 bázických bodov na 4,25 % kvôli zlepšeniu inflačného výhľadu. Banka však neočakáva, že sa sadzby teraz začnú ďalej rýchlo znižovať, o ďalšom znížení rozhodnú makroekonomické dáta v najbližších mesiacoch. Trh čaká najbližšie zníženie sadzieb najskeôr na septembrovom zasadnutí.

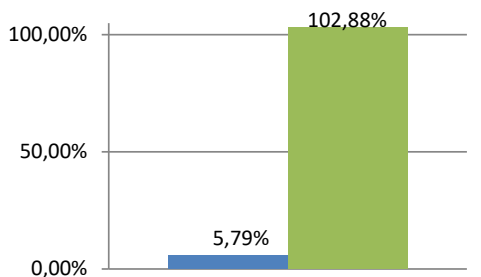
Investori v Európe minulý mesiac znervózneli po výsledkoch volieb do Európskeho parlamentu. Prvotná reakcia bola výrazne negatívna hlavne na francúzskom trhu, pretože po neúspechu jeho Obnovy prezident Macron rovno rozpustil parlament a vyhlásil predčasné voľby. Voľby, ktoré sa vo Francúzsku budú konať 30. júna a 7. júla, zintenzívnili obavy o fiškálnu udržateľnosť vo Francúzsku, ktorá má po Nemecku druhú najväčšiu ekonomiku v eurozóne. Francúzsko má kvôli vysokému deficitu odnedávna aj nižší úverový rating. Situácia sa neskôr na trhoch začala opäť upokojsovať.

Fond zostáva plne zainvestovaný v globálnych akciách. V júni zostal podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu na nezmenenej úrovni okolo 102,9 % hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Globálne akcie v eurovom vyjadrení vzrástli, predovšetkým zásluhou ďalšieho rastu akcií technologických gigantov v pokračujúcej reakcii na silné firemné výsledky a na dobré správy o inflácii.

Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

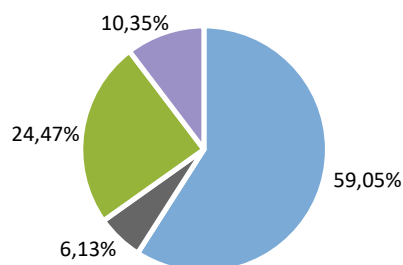


Rozloženie investícií



Triedy aktív

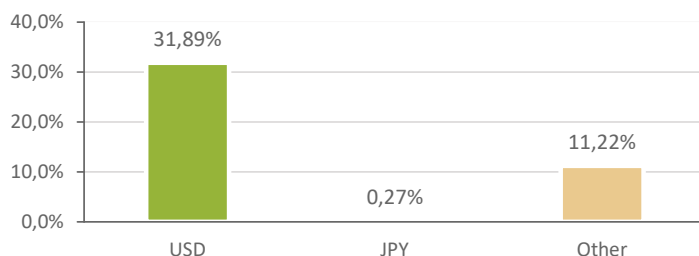
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ USA ■ Japonsko ■ Európa ■ Emerging Markets

Majetok vystavený menovému riziku v % *



*Menová expozícia je vypočítaná s použitím prístupu Look-through

Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	17,52%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	10,25%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	9,66%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	9,41%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	8,63%
S&P 500 Emini Fut Sep24	-	akciový derivát	8,60%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	8,42%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	6,68%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	4,07%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNP542	akciový index	4,00%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	3,88%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	3,55%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	1,96%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	1,93%
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	akciový index	1,54%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.