

Mesačná správa (k 31.7.2024)

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):	334 093 141,56 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,050586 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Podiel akciových investícií:	103,25%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-0,17%
od začiatku roku:	11,94%
za 3 mesiace:	5,17%
za posledných 12 mesiacov:	14,29%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,19%

Komentár investičného manažéra

V júli 2024 zaznamenali hlavné akciové indexy značnú volatilitu. Globálny akciový index MSCI World po výraznom raste v úvode mesiaca nakoniec zakončil júl so ziskom 1,7 % v USD. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 1,2 % v USD. Volatilitu v druhej polovici mesiaca spôsobili slabšie výsledky technologických gigantov, horšie makroekonomické dáta a politická neistota pred nadchádzajúcimi americkými prezidentskými voľbami. Paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 0,3 % v EUR, keďže ekonomické údaje z eurozóny nedokázali uspokojiť očakávania investorov. Na rozvíjajúcich sa trhoch globálny akciový index MSCI EM zaznamenal pokles o 0,1 % v USD, keďže slabé makroekonomické dáta a politické napätie zasiahli dôveru investorov.

Prvá prezidentská debata v USA viedla k zvýšeniu šance na zvolenie Trumpa prezidentom. Kurzy na predpovedných trhoch počas debaty vzrástli o 6 p. b. v prospech republikánov. Pravdepodobnosť ďalej vzrástla po neúspešnom atentáte na bývalého amerického prezidenta Trumpa. Následné odstúpenie súčasného prezidenta Bidena z boja o znovuzvolenie pridali na politickej neistote a nervozite investorov. Vo Veľkej Británii si Labouristická strana zaistila výraznú väčšinu v Dolnej snemovni, ako sa všeobecne očakávalo. A vo Francúzsku získal prekvapivo vo voľbách najviac mandátov ľavicový Nový ľudový front, ale na parlamentnú väčšinu nedosiahol.

Makroekonomické udalosti v júli 2024 taktiež výrazne ovplyvnili finančné trhy. Najdôležitejším faktorom boli slabé údaje z amerického trhu práce, ktoré ukázali nárast nezamestnanosti a

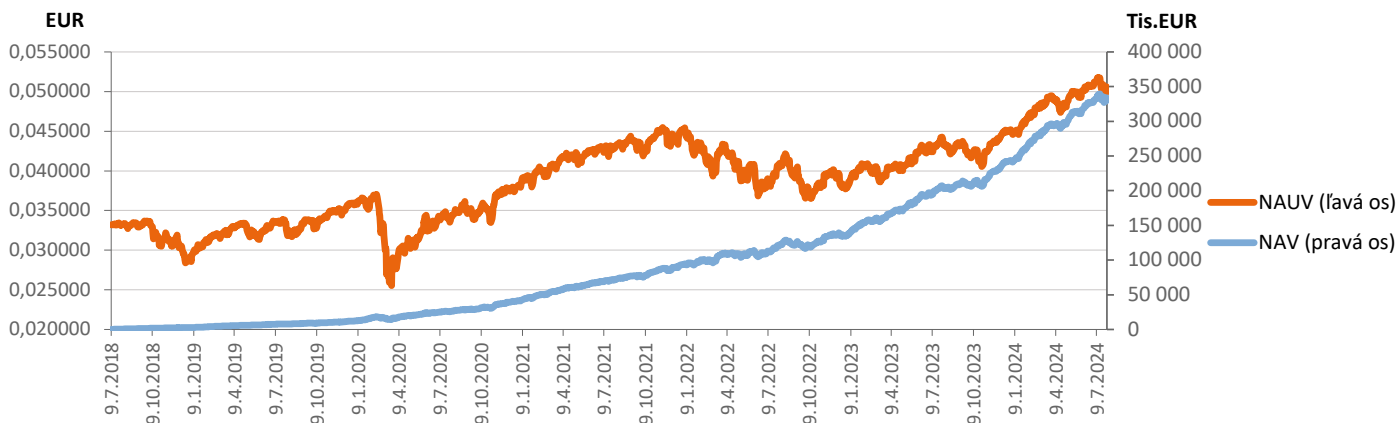
pokles tvorby nových pracovných miest. Tieto údaje zvýšili obavy z novej recesie a prispeli k volatilitu na akciových trhoch.

Výsledková sezóna amerických firiem priniesla zmiešané výsledky. Technologickí giganti ako Apple a Microsoft vykázali slabšie kvartálne výsledky, čo negatívne ovplyvnilo dôveru investorov a prispelo k poklesu akciových indexov. Na druhej strane, niektoré sektory, ako zdravotníctvo a spotrebný sektor, vykázali silnejšie výsledky, čo čiastočne kompenzovalo negatívny vplyv technologického sektora.

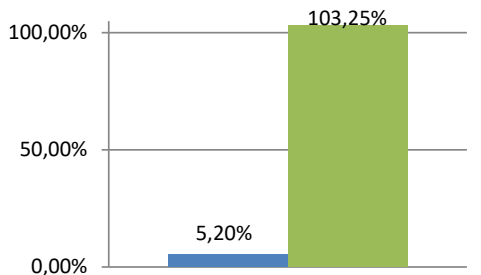
Fond zostáva plne zainvestovaný v globálnych akciách. V júli tvoril podiel akciovej zložky zhruba 103,3 % čistej hodnoty majetku fondu. Akciová zložka portfólia zostáva stále široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európy, Japonska a do titulov na rozvíjajúcich sa trhoch. Globálne akcie v eurovom vyjadrení mierne poklesli, predovšetkým kvôli poklesom akcií veľkých technologických gigantov. Naopak, lepšie sa darilo akciám zo sektorov senzitivných na nižšie úrokové sadzby, akými sú napríklad utility, reality či sektor zdravotníctva.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

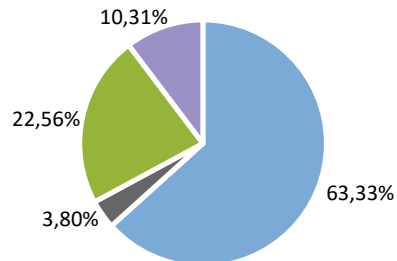


Rozloženie investícií



Triedy aktív

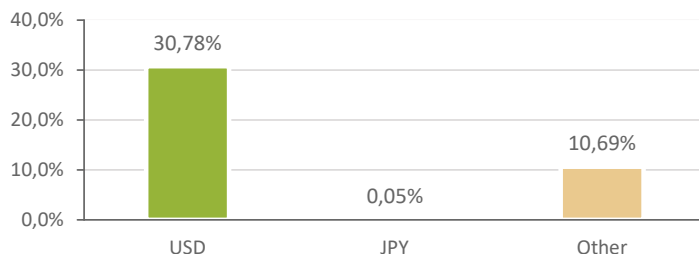
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	18,28%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	akciový index	10,05%
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ET	IE00B60SWX25	akciový index	9,42%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	9,31%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM3P5	akciový index	8,48%
S&P 500 Emini Fut Sep24	-	akciový derivát	8,60%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	8,23%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	6,55%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNP542	akciový index	3,89%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0659580079	akciový index	3,87%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	3,79%
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	akciový index	3,48%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	IE00BYW2V444	akciový index	2,04%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	akciový index	1,91%
Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	LU1681047236	akciový index	1,89%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.