

Mesačná správa (k 28.6.2024)

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Základné údaje

| | |
|--|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 1.2.2006 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 61 509 539,42 € |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,036086 € |
| Depozitár fondu: | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Modifikovaná dĺžka portfólia: | 2,45 |

Výkonnosť

| Obdobie | Výkonnosť fondu |
|-------------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac: | 0,45% |
| od začiatku roka: | 0,52% |
| za posledných 12 mesiacov: | 4,19% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | -8,47% |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | -7,74% |

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 %.

Európske aj americké dlhopisové trhy v júni mierne vzrástli. Kompozitný index európskych dlhopisov v júni zaznamenal rast 0,2 % čo odráža mierny pokles výnosov, za kvartál však index stratil 1,3 %. Pokles výnosov minulý mesiac bol hlavne kvôli miernej politike centrálnych bánk, keď prvé kľúčové centrálny banky v Kanade a Európe pristúpili k prvému zníženiu sadzieb po 2 rokoch sprísňovania menovej politiky. Dlhopisom tiež pomohli aj dobré správy o inflačnom vývoji. Situácia v Európe po voľbách priniesla miernu nervozitu na dlhopisové trhy. Dopyt po bezpečných nemeckých bundoch priniesol zisk 10-ročnému nemeckému bundu o 1,3 %, naopak 10-ročný francúzsky štátny dlhopis poklesol o 0,6 %. Kompozitný index podnikových dlhopisov v júni vzrástol o 0,7 %, za uplynulé 3 mesiace celkovo o 0,1 %.

Kľúčové makroekonomické udalosti v júni zahŕňali rozhodnutie americkej centrálnej banky (Fedu) zatiaľ neprikrčiť k začiatku cyklu znižovania úrokových sadzieb, čo trh čakal, bankári však zatiaľ nevyhlásili 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

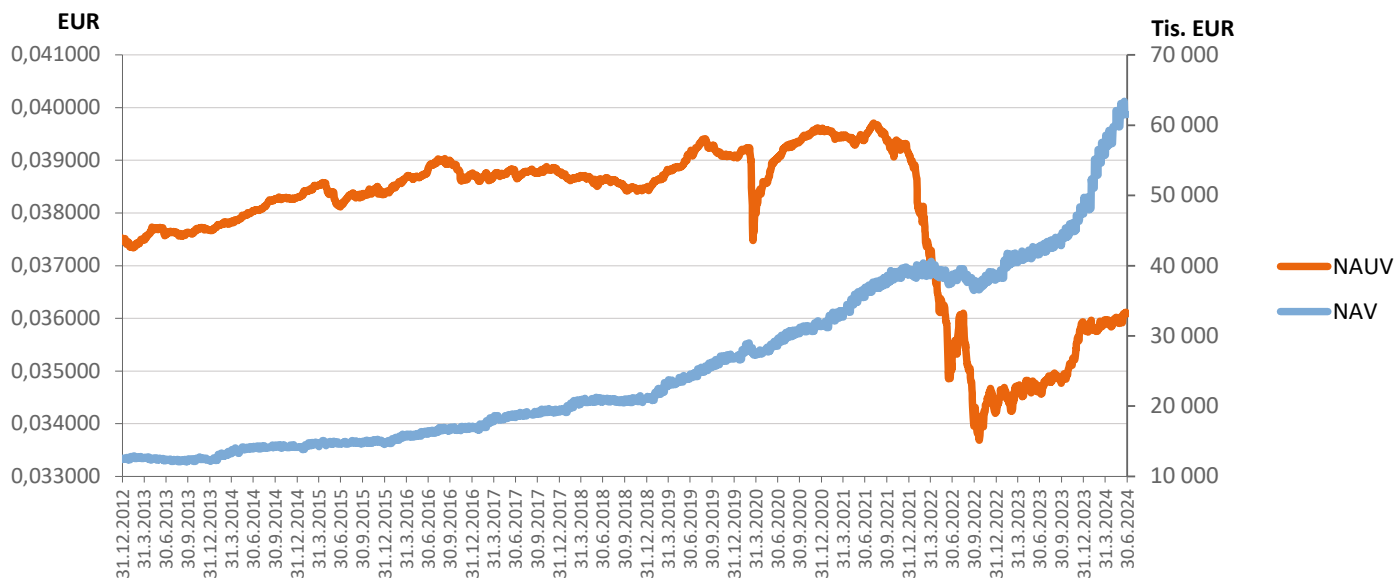
rozhodnú makroekonomické dáta v najbližších mesiacoch. Trh čaká najbližšie zníženie sadzieb najskôr na septembrovom zasadnutí.

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 upokojsť.

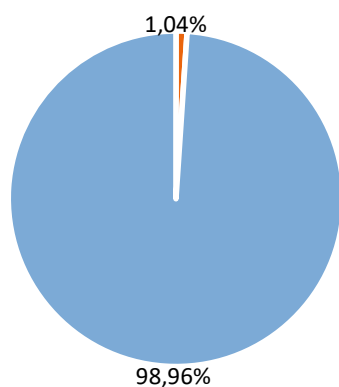
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu mierneho rastu cien dlhopisov v portfóliu, keď poklesli ich výnosy. Celková dĺžka portfólia zostala na približne nezmenenej úrovni okolo 2,45 roku.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

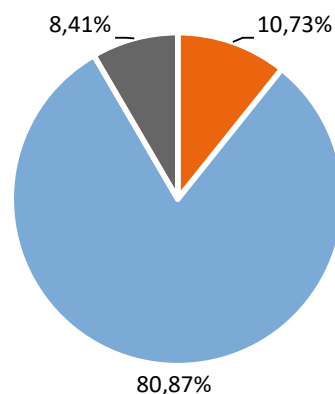


Rozloženie investícií



Triedy aktív

■ Peňažné investície ■ Dlhopisové investície



Splatosť dlhopisovej časti

■ do 1 roka ■ 1 - 5 rokov ■ 5 - 10 rokov

Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Najvýznamnejšie investície

| Názov / Emitent | ISIN | Druh | Podiel* |
|--------------------------------|--------------|------------------|---------|
| OBL 1.3 10/15/27 | DE0001141869 | dlhopis | 6,55% |
| Amundi Floating Rate Euro Corp | LU1681041114 | dlhopisový index | 6,12% |
| FRTR 0 11/25/29 | FR0013451507 | dlhopis | 3,98% |
| BTPS 1 ½ 06/01/25 | IT0005090318 | dlhopis | 3,45% |
| BTPS 1 1/4 12/01/26 | IT0005210650 | dlhopis | 3,10% |
| Xtrackers II EUR Corporate Bon | LU2178481649 | dlhopisový index | 3,06% |
| IBB 0.01 07/15/27 | DE000A289KG5 | dlhopis | 2,67% |
| FRTR 0 3/4 05/25/28 | FR0013286192 | dlhopis | 2,61% |
| AAPL 1,375 05/24/29 | XS1619312686 | dlhopis | 2,41% |
| BTPS 0.45 02/15/29 | IT0005467482 | dlhopis | 2,34% |
| EFSF 0 10/15/25 | EU000A1G0EJ9 | dlhopis | 2,34% |
| SPGB 0,8 07/30/29 | ES0000012K53 | dlhopis | 2,34% |
| KFW 0 06/15/26 | DE000A3H3E76 | dlhopis | 2,15% |
| ROMANI 5 09/27/26 | XS2538440780 | dlhopis | 2,06% |
| ROMANI 2 ¾ 10/29/25 | XS1312891549 | dlhopis | 2,03% |

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.