

Mesačná správa (k 31.7.2024)

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):	62 630 782,48 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,036451 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,39

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	1,01%
od začiatku roka:	1,53%
za posledných 12 mesiacov:	4,64%
za posledné 3 roky (p.a.):	-8,09%
za posledných 5 rokov (p.a.):	-7,14%

Komentár investičného manažéra

Dopyt po bezpečnejších aktívach v júli vzrástol, čo pozitívne ovplyvnilo vývoj na dlhopisových trhoch. Výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu mierne klesol z úrovne 2,50 % na 2,30 % na konci mesiaca, čo na cene dlhopisu znamenalo nárast o 2,0 %. Kompozitný index európskych dlhopisov zaznamenal nárast o 2,3 %, zatiaľ čo obdobný index podnikových dlhopisov s ratingom v investičnom pásme vzrástol len o 1,7 %. Hlavnými faktormi ovplyvňujúcimi trh dlhopisov boli obavy z možnej recesie a miernejšie inflačné dáta oproti očakávaniam.

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 možnej recesie a prispeli k

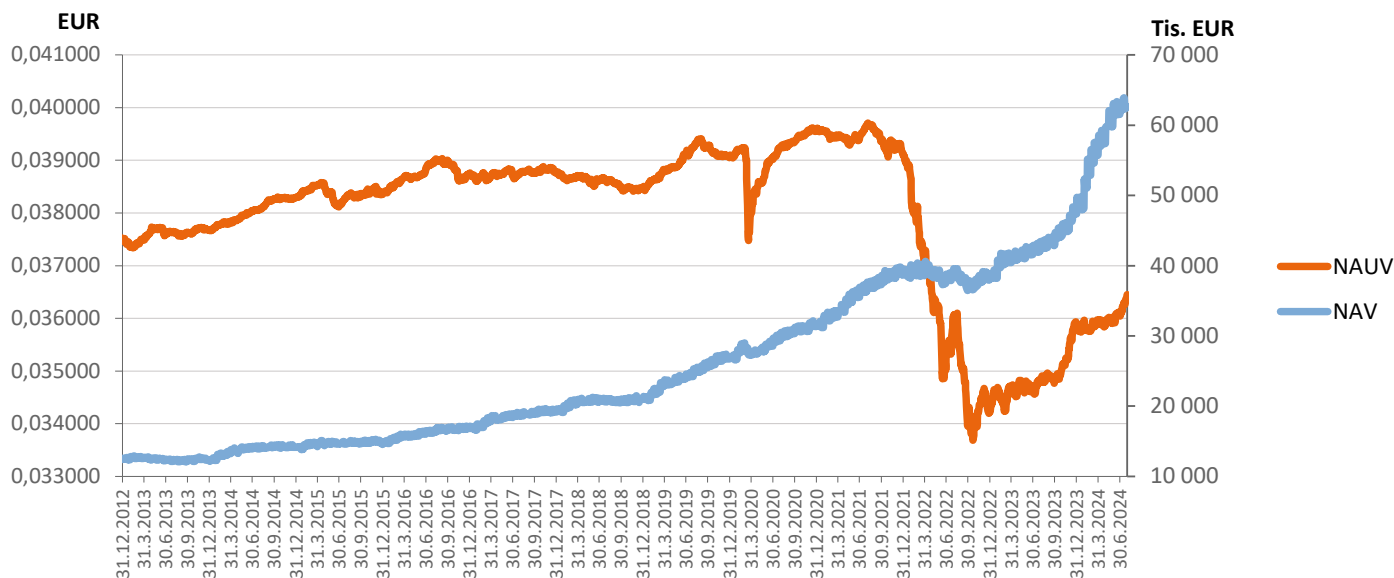
volatilitě na akciových trhoch.

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.

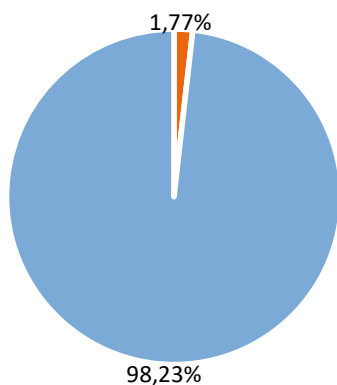
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien dlhopisov v portfóliu, keď poklesli ich výnosy. Celková dĺžka portfólia mierne poklesla z úrovne 2,45 roku na 2,39 roku.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

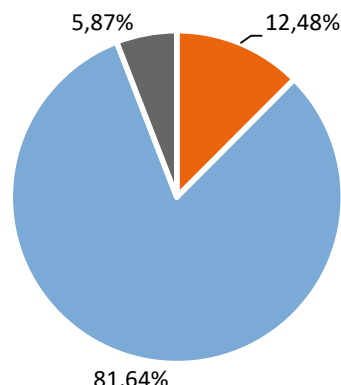


Rozloženie investícií



Triedy aktív

■ Peňažné investície ■ Dlhopisové investície



Spltnosť 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	6,49%
Amundi Floating Rate Euro Corp	LU1681041114	dlhopisový index	6,03%
FRTR 0 3/4 05/25/28	FR0013286192	dlhopis	4,14%
FRTR 0 11/25/29	FR0013451507	dlhopis	3,98%
BTPS 1 ½ 06/01/25	IT0005090318	dlhopis	3,41%
BTPS 1 1/4 12/01/26	IT0005210650	dlhopis	3,08%
Xtrackers II EUR Corporate Bon	LU2178481649	dlhopisový index	3,04%
IBB 0.01 07/15/27	DE000A289KG5	dlhopis	2,65%
AAPL 1,375 05/24/29	XS1619312686	dlhopis	2,40%
BTPS 0.45 02/15/29	IT0005467482	dlhopis	2,35%
SPGB 0,8 07/30/29	ES0000012K53	dlhopis	2,32%
EFSF 0 10/15/25	EU000A1G0EJ9	dlhopis	2,31%
KFW 0 06/15/26	DE000A3H3E76	dlhopis	2,12%
ROMANI 5 09/27/26	XS2538440780	dlhopis	2,04%
ROMANI 2,75 10/29/25	XS1312891549	dlhopis	2,00%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.