

# Mesačná správa (k 30.9.2024)

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):	64 453 200,67 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,036918 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,33

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,84%
od začiatku roka:	2,84%
za posledných 12 mesiacov:	5,92%
za posledné 3 roky (p.a.):	-6,23%
za posledných 5 rokov (p.a.):	-6,00%

## Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v septembri pokračovali v rastovom trende avšak pri zvýšenej volatilitate. Trhy boli poháňané zmesou makroekonomických dát, rozhodnutiami centrálnych bánk či politickou neistotou. Napriek pozitívnym krokom v oblasti úrokových sadzieb zo strany americkej centrálnej banky trhy čelili tlakom zo slabých ekonomických indikátorov a predvolebnej situácie v USA. Očakávania poklesu úrokových sadzieb a zlepšujúce sa inflačné údaje viedli k dopytu po bezpečných aktívach. Dlhopisové trhy tak zaznamenali veľmi pozitívny vývoj, pričom kompozitný index európskych dlhopisov vzrástol o 1,3 % a americké vládne dlhopisy o 1,2 %, podporené očakávaniami ďalšieho znižovania sadzieb. Výnos 10-ročného nemeckého vládneho dlhopisu (Bundu) klesol v septembri z úrovne 2,30 % na 2,12 %. Podobné zisky ako vládne dlhopisy zaznamenali aj európske podnikové dlhopisy.

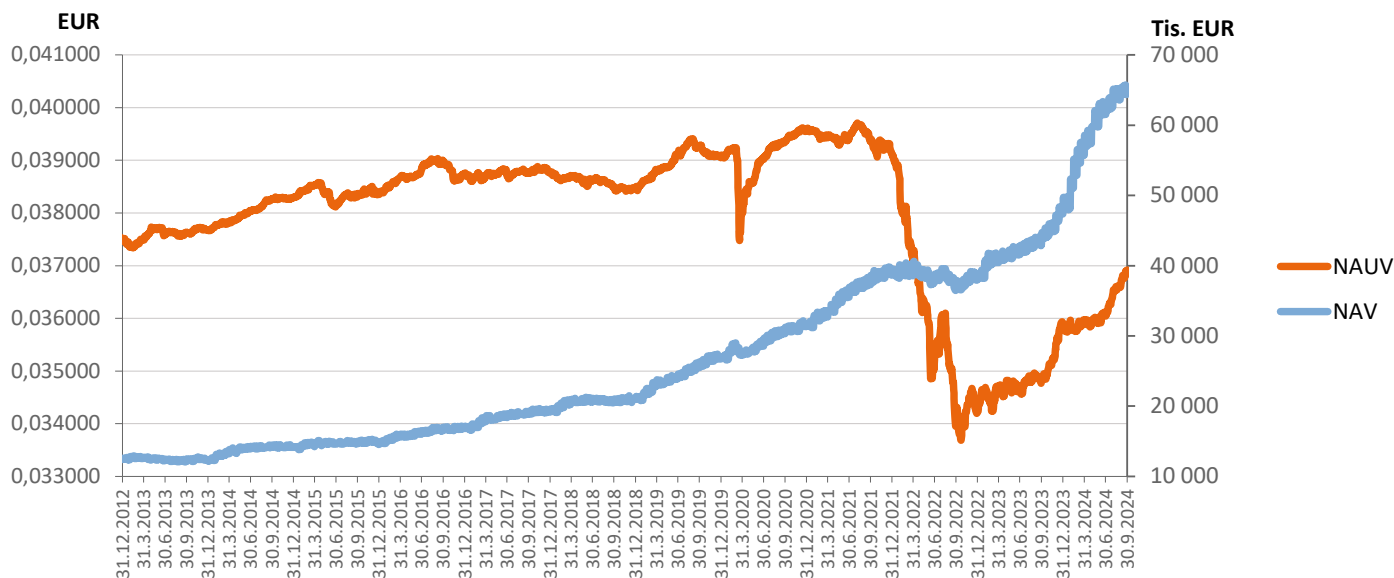
Americká centrálna banka (Fed) naplnila trhové špekulácie a znížila prvýkrát v tomto cykle oficiálne úrokové sadzby o 50 bázických bodov. K agresívnemu zníženiu úrokových sadzieb sa Fed odhodlal vo svetle narastajúcich rizík na strane druhého z mandátu centrálnej banky, ktorým je plná zamestnanosť. To je koniec koncov dobre zrejmé z novej kvartálnej prognózy, kde došlo k viditeľnému nárastu odhadovanej miery nezamestnanosti na úroveň 4,4 %. Nová prognóza vidí ďalšie dve zníženia sadzieb o 25 bázických bodov do konca roka a v roku 2025 agregovanú redukciu o dodatočných 100 bázických bodov.

Za masívnym nárastom čínskych akciových trhov stojí balík podporných opatrení predstavených čínskou centrálnou bankou (PBoC). Popri znížení úrokových sadzieb na niekoľkých úrovniach ide o zníženie miery povinných minimálnych rezerv a prísľub financovania nákupov nepredaných realitných projektov miestnymi samosprávami. Okrem opatrení zamierených na realitný trh potom PBoC prisľúbila uvoľniť likviditu za 114 mld. USD na podporu akciového trhu.

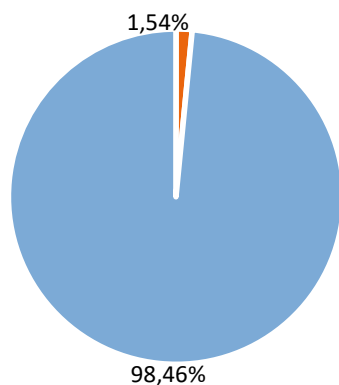
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien dlhopisov v portfóliu, keď poklesli ich výnosy. Celková dĺžka portfólia mierne poklesla z úrovne 2,4 roku na 2,33 roku.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

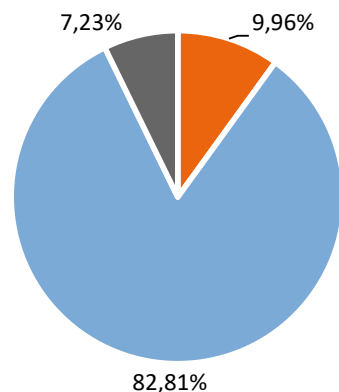


## Rozloženie investícií



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*
Amundi Floating Rate Euro Corp	LU1681041114	dlhopisový index	7,50%
OBL 1.3 10/15/27	DE0001141869	dlhopis	6,41%
FRTR 0 11/25/29	FR0013451507	dlhopis	5,12%
FRTR 0 3/4 05/25/28	FR0013286192	dlhopis	4,09%
SPGB 0,8 07/30/29	ES0000012K53	dlhopis	3,45%
BTPS 1 ½ 06/01/25	IT0005090318	dlhopis	3,34%
BTPS 1 1/4 12/01/26	IT0005210650	dlhopis	3,04%
Xtrackers II EUR Corporate Bon	LU2178481649	dlhopisový index	3,00%
IBB 0.01 07/15/27	DE000A289KG5	dlhopis	2,61%
AAPL 1,375 05/24/29	XS1619312686	dlhopis	2,38%
BTPS 0.45 02/15/29	IT0005467482	dlhopis	2,33%
EFSF 0 10/15/25	EU000A1G0EJ9	dlhopis	2,27%
KFW 0 06/15/26	DE000A3H3E76	dlhopis	2,09%
ROMANI 2,75 10/29/25	XS1312891549	dlhopis	1,96%
ROMANI 5 09/27/26	XS2538440780	dlhopis	1,91%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.