

Mesačná správa (k 28.6.2024)

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	150 302 601,56 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,037638 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	3,70
Podiel akciových investícií:	0,00%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,42%
od začiatku roka:	0,58%
za posledných 12 mesiacov:	5,61%
za posledné 3 roky (p.a.):	-5,28%
za posledných 5 rokov (p.a.):	-4,12%

Komentár investičného manažéra

V júni vykázali globálne finančné trhy zmiešanú výkonnosť, teraz začnú ďalej rýchlo znižovať, o ďalšom znížení rozhodnú celkovo bol uplynulý kvartál priaznivý hlavne pre akcie. makroekonomické dáta v najbližších mesiacoch. Trh čaká Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World najbližšie zníženie sadzieb najskôr na septembrovom minulý mesiac vzrástli o 1,9 % v USD, za druhý kvartál zasadnutí. 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 %.

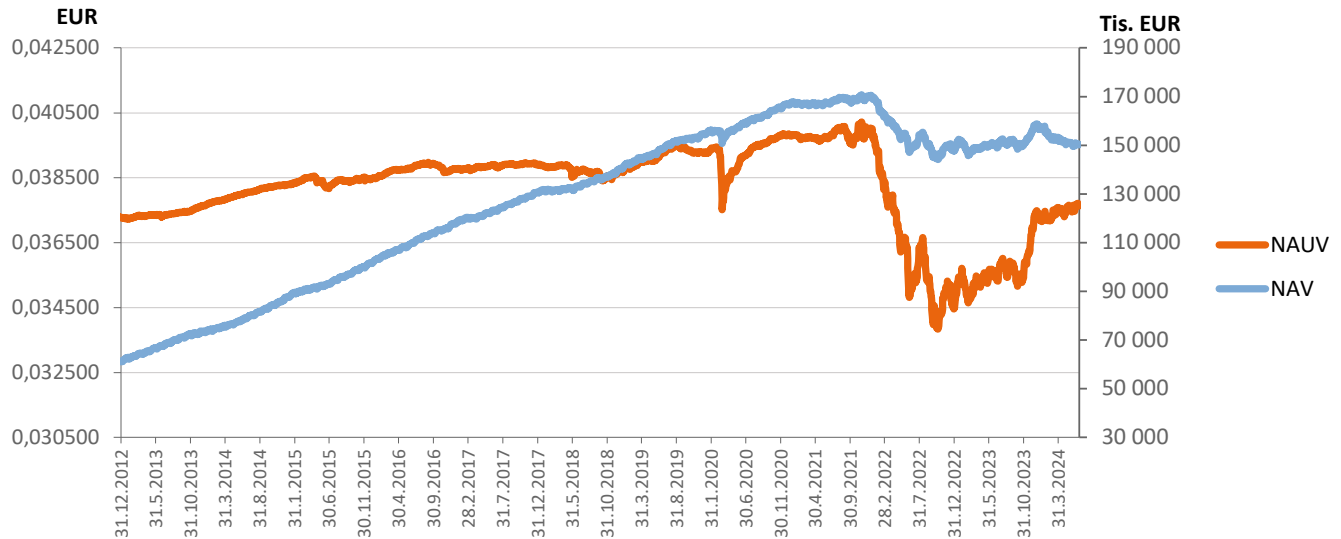
Kľúčové makroekonomické udalosti v júni zahŕňali rozhodnutie americkej centrálnej banky (Fedu) zatiaľ neprikročiť k začiatku cyklu znižovania úrokových sadzieb, čo trh čakal, bankári však zatiaľ nevyhlásili septembrový termín. Európska centrálna banka (ECB) naopak znížila úrokové sadzby o 25 bázických bodov na 4,25 % kvôli zlepšeniu inflačného výhľadu. Banka však neočakáva, že sa sadzby

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 upokojovať.

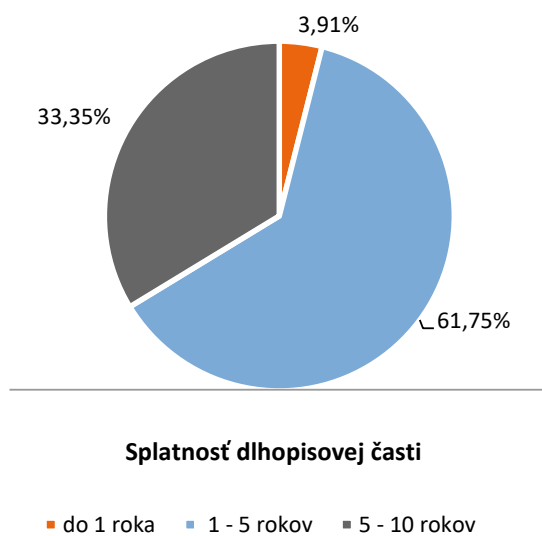
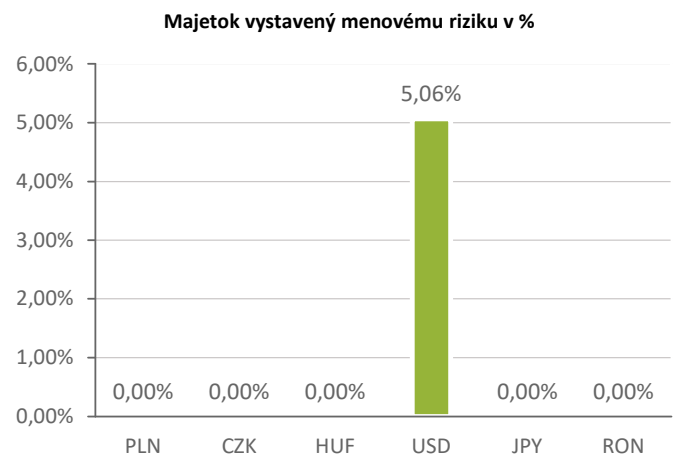
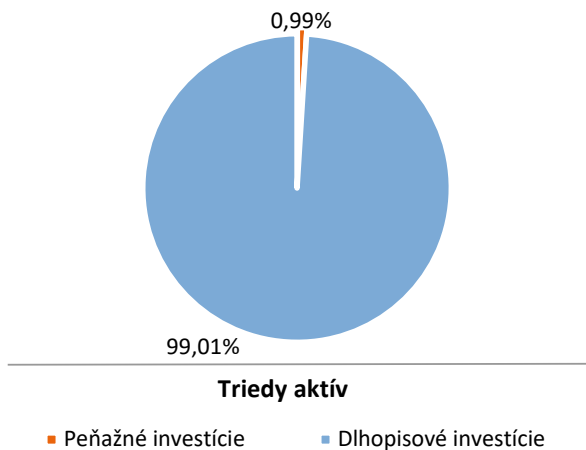
Fond v priebehu júna zaznamenal mierne kladnú výkonnosť z dôvodu mierneho rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu fondu. V priebehu mesiaca sme marginálne znížili celkovú dĺžku portfólia fondu z úrovne 3,74 roku na približne 3,70 roku.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Amundi Floating Rate Euro Corp	LU1681041114	dlhopisový index	7,75%
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	IE00B2NPKV68	dlhopisový index	5,06%
KFW 0 09/17/30	DE000A289RK2	dlhopis	5,02%
BTPS 6 1/2 11/01/27	IT0001174611	dlhopis	3,69%
POLAND 3 7/8 02/14/33	XS2586944659	dlhopis	3,46%
DEXGRP 0 01/21/28	XS2289130226	dlhopis	3,28%
SPGB 0,8 07/30/29	ES0000012K53	dlhopis	3,01%
SPGB 1 1/2 04/30/27	ES00000128P8	dlhopis	2,69%
FRTR 0 05/25/32	FR0014007L00	dlhopis	2,68%
FRTR 3,5 11/25/33	FR001400L834	dlhopis	2,28%
BTPS 2 02/01/28	IT0005323032	dlhopis	2,24%
BTPS 1.1 04/01/27	IT0005484552	dlhopis	2,20%
FRTR 2 3/4 10/25/27	FR0011317783	dlhopis	2,13%
LBBW 0 3/8 09/30/27	DE000LB2CNE0	dlhopis	2,04%
SPGB 3,25 04/30/34	ES0000012M85	dlhopis	2,02%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.