

Mesačná správa (k 31.7.2024)

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): | 152 216 700,28 € |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,038149 € |
| Depozitár fondu: | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Modifikovaná dĺžka portfólia: | 3,81 |
| Podiel akciových investícií: | 0,00% |

Výkonnosť

| Obdobie | Výkonnosť fondu |
|-------------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac: | 1,35% |
| od začiatku roka: | 1,94% |
| za posledných 12 mesiacov: | 5,90% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | -4,50% |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | -3,21% |

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.

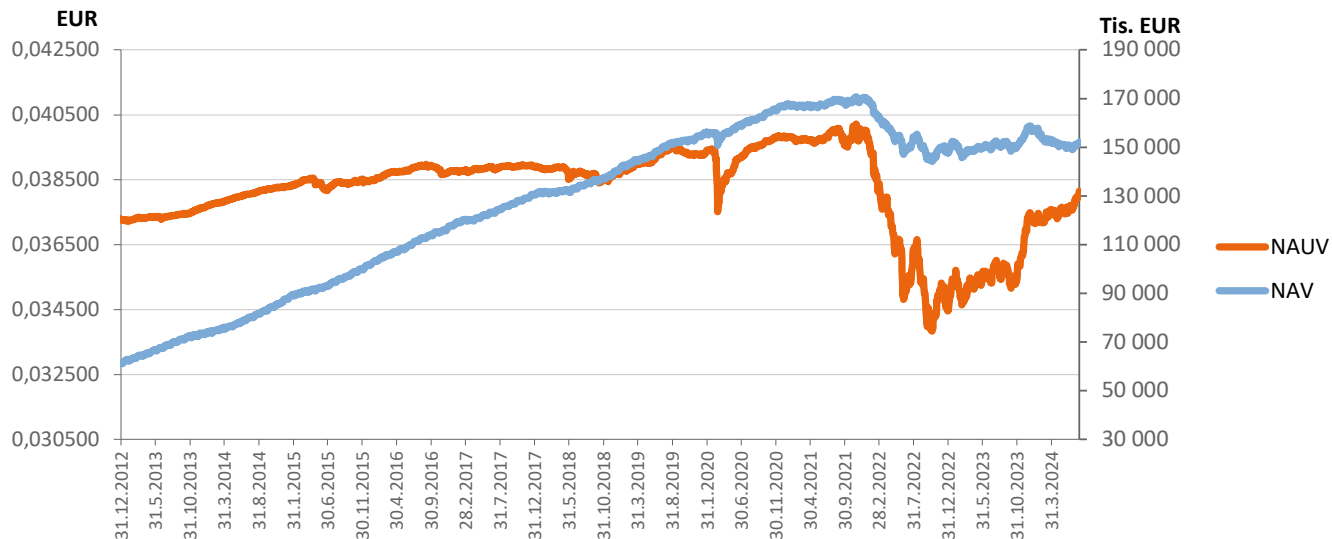
Tieto údaje zvýšili obavy z možnej recesie a prispeli k volatilitě na akciových trhoch.

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.

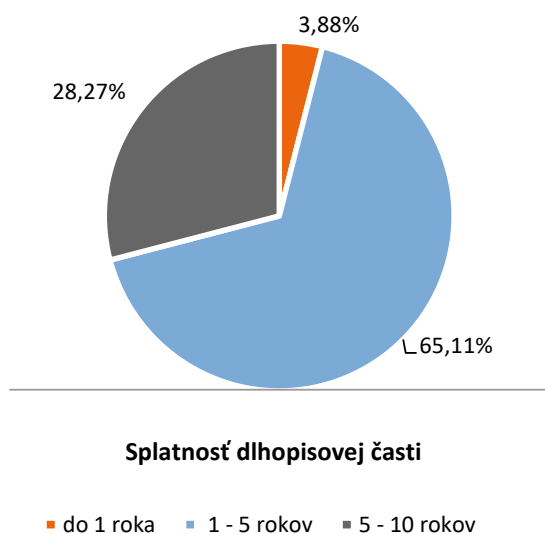
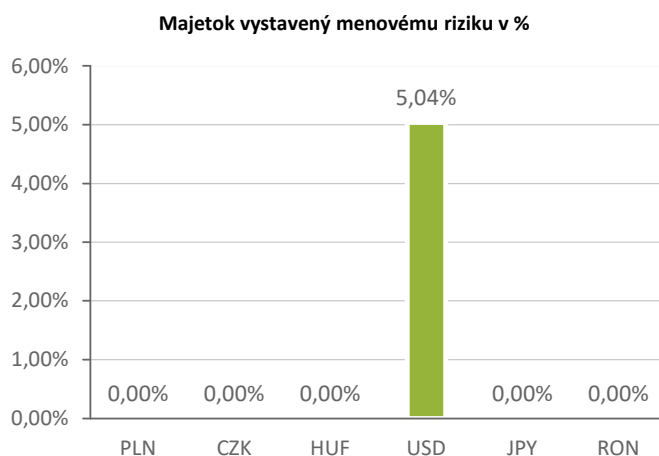
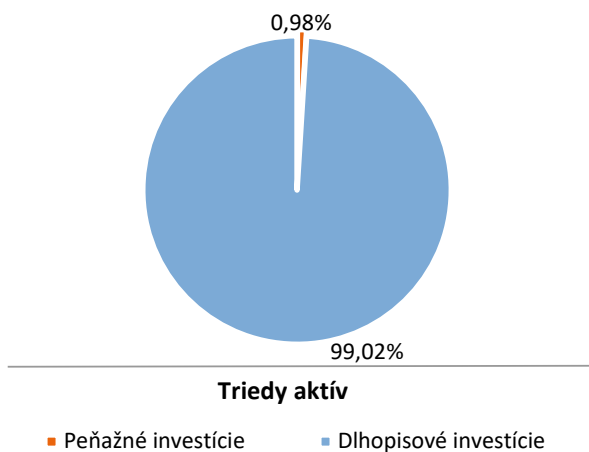
Fond v priebehu júla zaznamenal mierne kladnú výkonnosť z dôvodu rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu fondu. V priebehu mesiaca sme navýšili celkovú dĺžku portfólia fondu z úrovne 3,70 roku na približne 3,81 roku, keď sme do portfólia fondu prikupovali európske štátne dlhopisy.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



Najvýznamnejšie investície

| Názov / Emitent | ISIN | Druh | Podiel* |
|--------------------------------|--------------|------------------|---------|
| Amundi Floating Rate Euro Corp | LU1681041114 | dlhopisový index | 7,68% |
| KFW 0 09/17/30 | DE000A289RK2 | dlhopis | 5,05% |
| iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IE00B2NPKV68 | dlhopisový index | 5,04% |
| BTPS 6 1/2 11/01/27 | IT0001174611 | dlhopis | 3,70% |
| 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% |
| FRTR 0 05/25/32 | FR0014007L00 | dlhopis | 2,71% |
| SPGB 1 1/2 04/30/27 | ES00000128P8 | dlhopis | 2,68% |
| FRTR 3,5 11/25/33 | FR001400L834 | dlhopis | 2,32% |
| BTPS 2 02/01/28 | IT0005323032 | dlhopis | 2,25% |
| POLAND 4 1/4 02/14/43 | XS2586944147 | dlhopis | 2,20% |
| BTPS 1.1 04/01/27 | IT0005484552 | dlhopis | 2,20% |
| FRTR 2 3/4 10/25/27 | FR0011317783 | dlhopis | 2,13% |
| SPGB 3,25 04/30/34 | ES0000012M85 | dlhopis | 2,05% |

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.