

# Mesačná správa (k 28.6.2024)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	281 853 451,11 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,060490 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	1,32
Podiel akciových investícií:	75,18%

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	2,13%
od začiatku roka:	9,38%
za posledných 12 mesiacov:	16,30%
za posledné 3 roky (p.a.)	3,53%
za posledných 5 rokov (p.a.)	5,29%

## Komentár investičného manažera

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 %. Jún priniesol po krátkej pauze opäť vyššie zisky pre americké trhy oproti zvyšku sveta, keď americký Index S&P 500 vzrástol o 3,6 % v USD vďaka silným firemným ziskom a náznakom, že inflácia v USA opäť začala mierne klesať. Zisk indexu v druhom štvrtroku dosiahol 4,5 %. Tamajší technologicky zameraný Index NASDAQ 100 zaznamenal dokonca nárast o 6,3 %, za celý kvartál potom o 8,1 %. Iná situácia bola v Európe pri poklese indexu Eurostoxx 50 o 1,8 % v júni, za uplynulý kvartál o 1,3 %, čo odráža zhoršenú náladu na trhoch v Európe po výsledkoch volieb do Európskeho parlamentu, ktoré priniesli posilnenie krajnej pravice, hlavne vo Francúzsku. Globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) v júni vzrástol o 3,6 % v USD, za posledné 3 mesiace index posilnil o 4,1 %.

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 %.

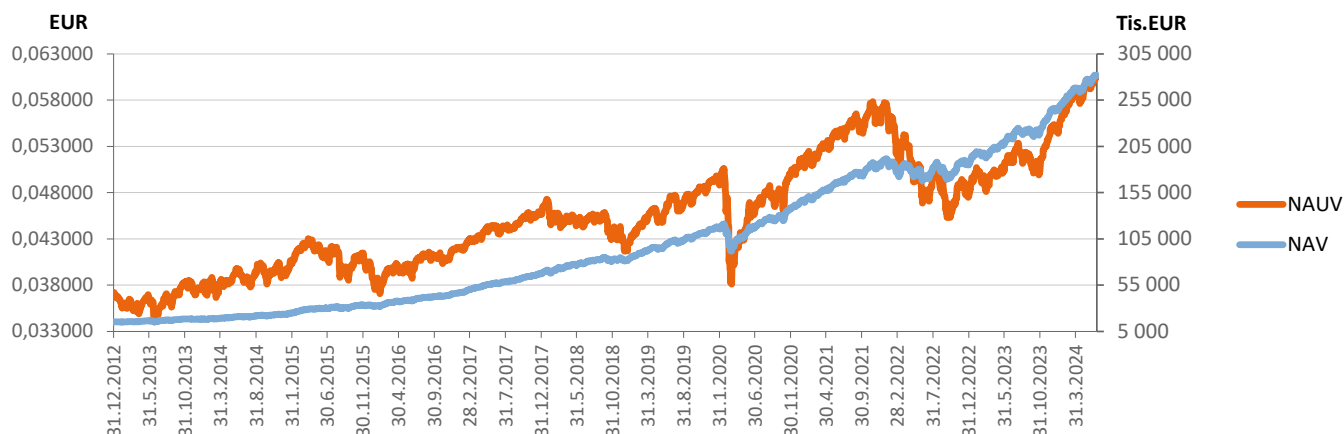
Kľúčové makroekonomické udalosti v júni zahŕňali rozhodnutie americkej centrálnej banky (Fedu) zatiaľ nepriekročiť k začiatku cyklu znižovania úrokových sadzieb, čo trh čakal, bankári však zatiaľ nevyhlásili septembrový termín. Európska centrálna banka (ECB) naopak znížila úrokové sadzby o 25 bázických 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.

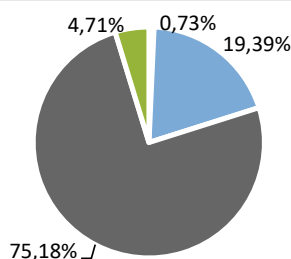
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien akcií v portfóliu fondu. V júni mierne vzrástol podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z úrovne okolo 74,6 % na 75,2 %. V priebehu mesiaca mierne poklesla celková durácia portfólia fondu z úrovne 1,37 roka na 1,32 roka.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

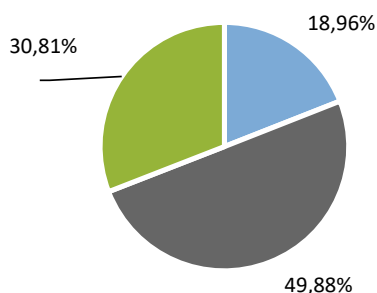


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

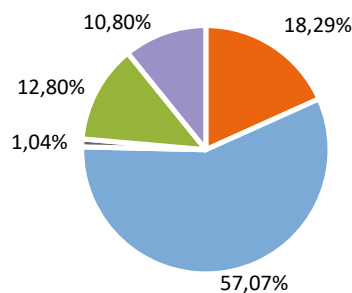
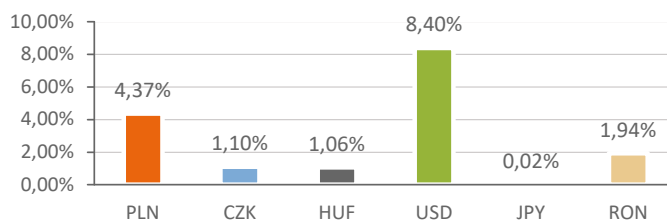
- Peňažné investície
- Dlhopisy
- Akcie
- Drahe kovy



### Splatnosť dlhopisovej časti

- 1 - 5 rokov
- 5 - 10 rokov
- nad 10 rokov

### Majetok vystavený menovému riziku v %



### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- Európa
- USA
- Japonsko
- Stredná Európa
- Emerging Markets

## Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	9,76%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZW0K18	akciový index	9,73%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0959211243	akciový index	9,73%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	9,65%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	8,93%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	7,42%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	3,90%
SPDR Gold Shares	US78463V1070	komoditný index	3,69%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	IE00BYYW2V44	akciový index	1,94%
ROMANI 5,625 05/30/37	XS2829810923	dlhopis	1,89%
POLAND 3 7/8 02/14/33	XS2586944659	dlhopis	1,76%
FRTR 0 05/25/32	FR0014007L00	dlhopis	1,76%
iShares Euro Corporate Bond La	IE0032523478	dlhopisový index	1,46%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	1,45%
Xtrackers MSCI World Financial	IE00BM67HL84	akciový index	1,36%

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.