

Mesačná správa (k 31.7.2024)

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):	286 071 329,42 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,060879 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	1,52
Podiel akciových investícií:	72,66%

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,65%
od začiatku roka:	10,08%
za posledných 12 mesiacov:	14,11%
za posledné 3 roky (p.a.)	3,51%
za posledných 5 rokov (p.a.)	5,04%

Komentár investičného manažéra

V júli 2024 zaznamenali hlavné akciové indexy značnú volatilitu. Globálny akciový index MSCI World po výraznom raste v úvode mesiaca nakoniec zakončil júl so ziskom 1,7 % v USD. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 1,2 % v USD. Volatilitu v druhej polovici mesiaca spôsobili slabšie výsledky technologických gigantov, horšie makroekonomické dáta a politická neistota pred nadchádzajúcimi americkými prezidentskými voľbami. Paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 0,3 % v EUR, keďže ekonomické údaje z eurozóny nedokázali uspokojiť očakávania investorov. Na rozvíjajúcich sa trhoch globálny akciový index MSCI EM zaznamenal pokles o 0,1 % v USD, keďže slabé makroekonomické dáta a politické napätie zasiahli dôveru investorov.

Dopyt po bezpečnejších aktívach v júli vzrástol, čo pozitívne ovplyvnilo vývoj na dlhopisových trhoch. Výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu mierne klesol z úrovne 2,30 % 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 novej 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.

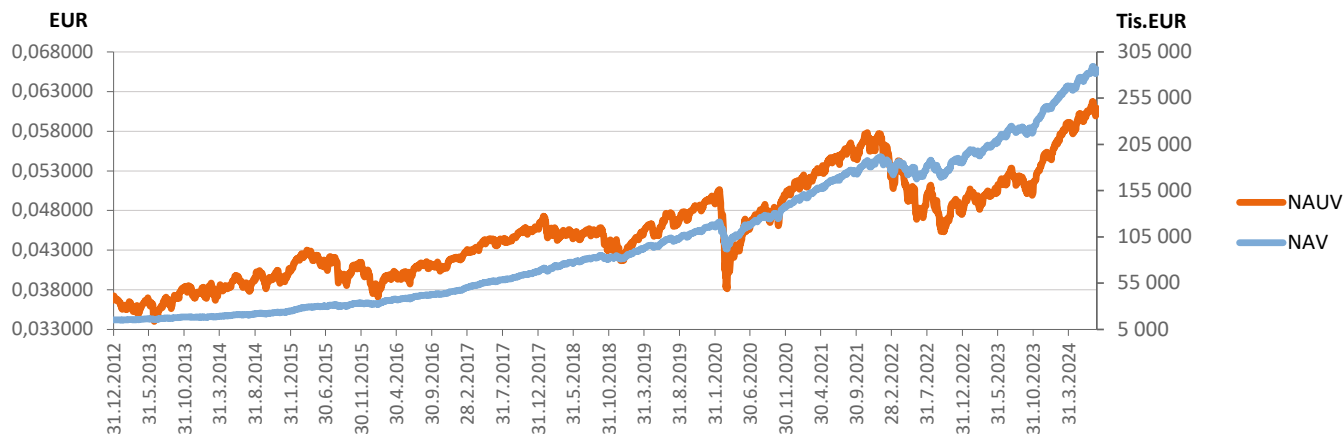
Makroekonomické udalosti v júli 2024 taktiež výrazne ovplyvnili finančné trhy. Najdôležitejším faktorom boli slabé údaje z amerického trhu práce, ktoré ukázali nárast nezamestnanosti a pokles tvorby nových pracovných miest. Tieto údaje zvýšili obavy z novej recesie a prispeli k volatilitě na akciových 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.

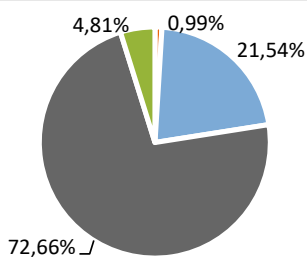
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť predovšetkým z dôvodu rastu cien dlhopisov v portfóliu fondu. V júli sme mierne znížili podiel akciovej zložky na celkovom portfóliu z úrovne okolo 75,2 % na 72,7 %, keď sme v portfóliu znížili podiel európskych či japonských firiem. V priebehu mesiaca sme navýšili celkovú duráciu portfólia fondu z úrovne 1,32 roku na približne 1,52 roku. Do portfólia fondu sme prikupovali európske štátne dlhopisy.



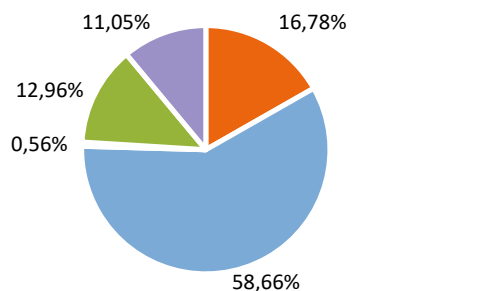
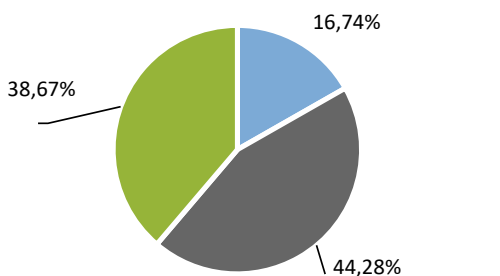
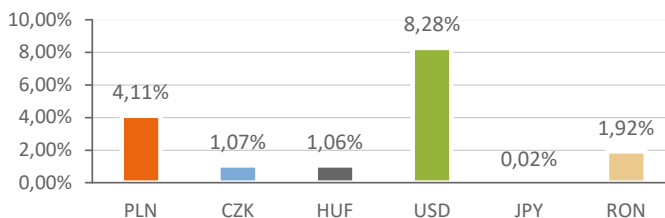
Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií



Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie investície

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Invesco S&P 500 UCITS ETF	IE00BRKWGL70	akciový index	9,71%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0959211243	akciový index	9,63%
ISHARES S&P 500 EUR-HEDGED	IE00B3ZWK18	akciový index	9,63%
DBX S&P500 EUR-HEDGED	IE00BM67HW99	akciový index	9,61%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	8,06%
Xtrackers MSCI Emerging Market	IE00BTJRM35	akciový index	7,33%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	IE0008471009	akciový index	3,83%
SPDR Gold Shares	US78463V1070	komoditný index	3,77%
DBR 4 01/04/37	DE0001135275	dlhopis	2,08%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	IE00BYW2V44	akciový index	1,93%
ROMANI 5,625 05/30/37	XS2829810923	dlhopis	1,89%
FRTR 0 05/25/32	FR0014007L00	dlhopis	1,77%
POLAND 3 7/8 02/14/33	XS2586944659	dlhopis	1,75%
iShares Euro Corporate Bond La	IE0032523478	dlhopisový index	1,46%
iShares Core Euro Corp Bond	IE00B3F81R35	dlhopisový index	1,42%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu.