

# Výplatný fond<sup>TB</sup>



Myslite dopredu

Mesačná správa

[www.ddstatrabanky.sk](http://www.ddstatrabanky.sk)

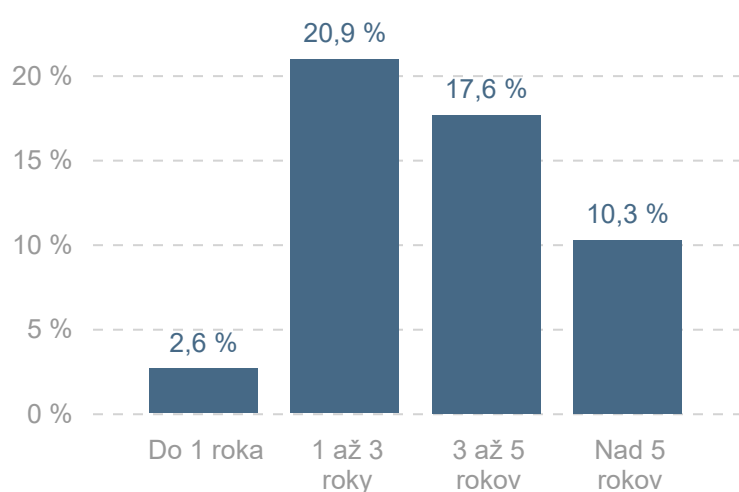
28. marec 2024

Čistá hodnota aktív	51 149 908 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,035651 €
Dátum vytvorenia fondu	21. december 2005
Depozitár	ČSOB, a.s.

## Charakteristika fondu

Fond je určený na výplatu doplnkových dôchodkov. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov.

## Dlhopisová expozícia podľa splatnosti

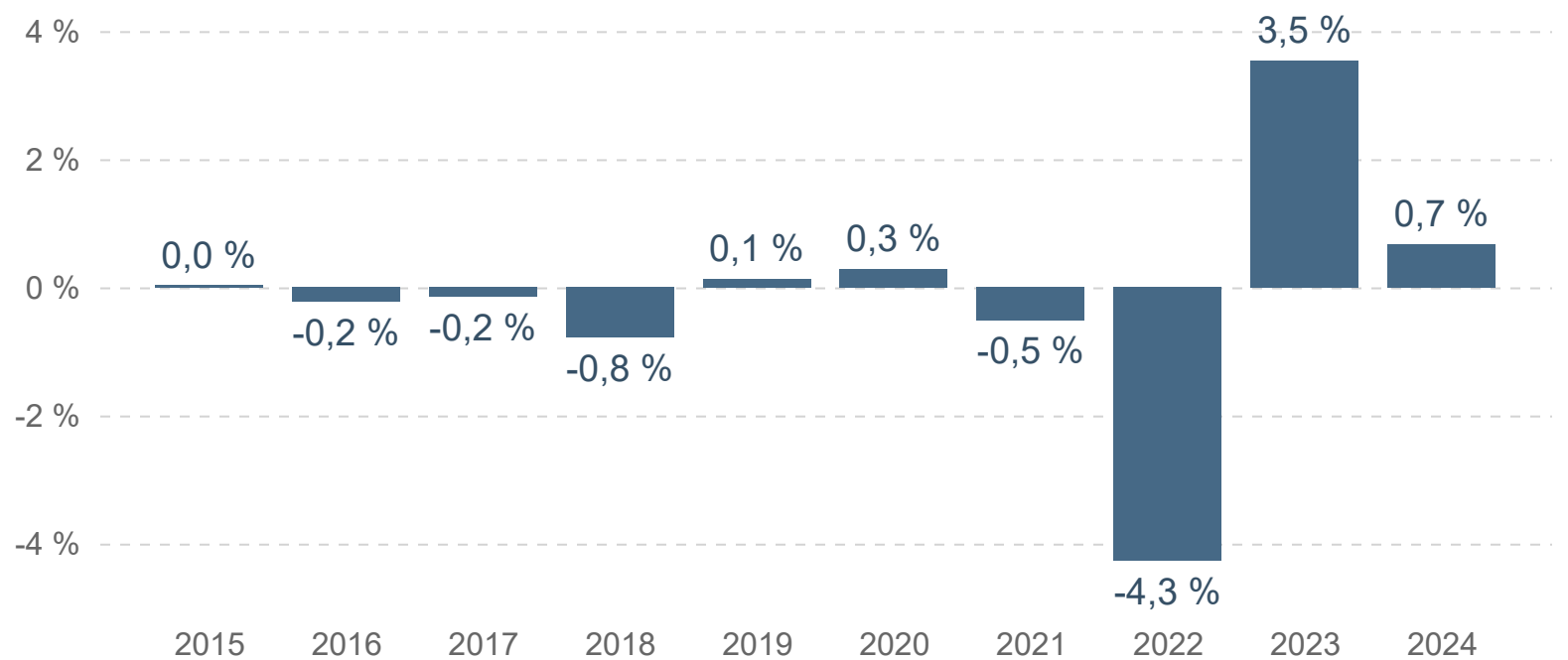


Modifikovaná durácia portfólia	1,38 roka
Nezabezpečené meny	0,00 %

## Najväčšie investície

Najväčšie investície	Podiel
Termínovaný vklad 3,84% 2025-03-21	5,9 %
Termínovaný vklad 3,65% 2024-05-07	5,1 %
Termínovaný vklad 4,13% 2024-11-29	4,1 %
Termínovaný vklad 3,88% 2025-03-07 1	4,1 %
Termínovaný vklad 3,89% 2024-09-16	4,1 %
Termínovaný vklad 3,89% 2025-03-18	4,1 %
Dlhopis Maďarsko 4% 2029-07-24 EUR	3,9 %
Dlhopis Poľsko 3% 2029-05-30 EUR	3,9 %
Termínovaný vklad 4,10% 2024-11-29	3,1 %
Termínovaný vklad 4,13% 2024-06-26	3,1 %
Dlhopis SLSP FIX 4,85% 2029-07-24 EUR	2,4 %
Dlhopis Rumunsko 5,5% 2028-09-18 EUR	2,1 %
Dlhopis Spar Nord Bank FRN 2027-10-05 EUR	2,1 %
Termínovaný vklad 4,22% 2024-10-11	2,0 %
Termínovaný vklad 3,85% 2024-05-23	2,0 %

## Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2024 do 28.3.2024.

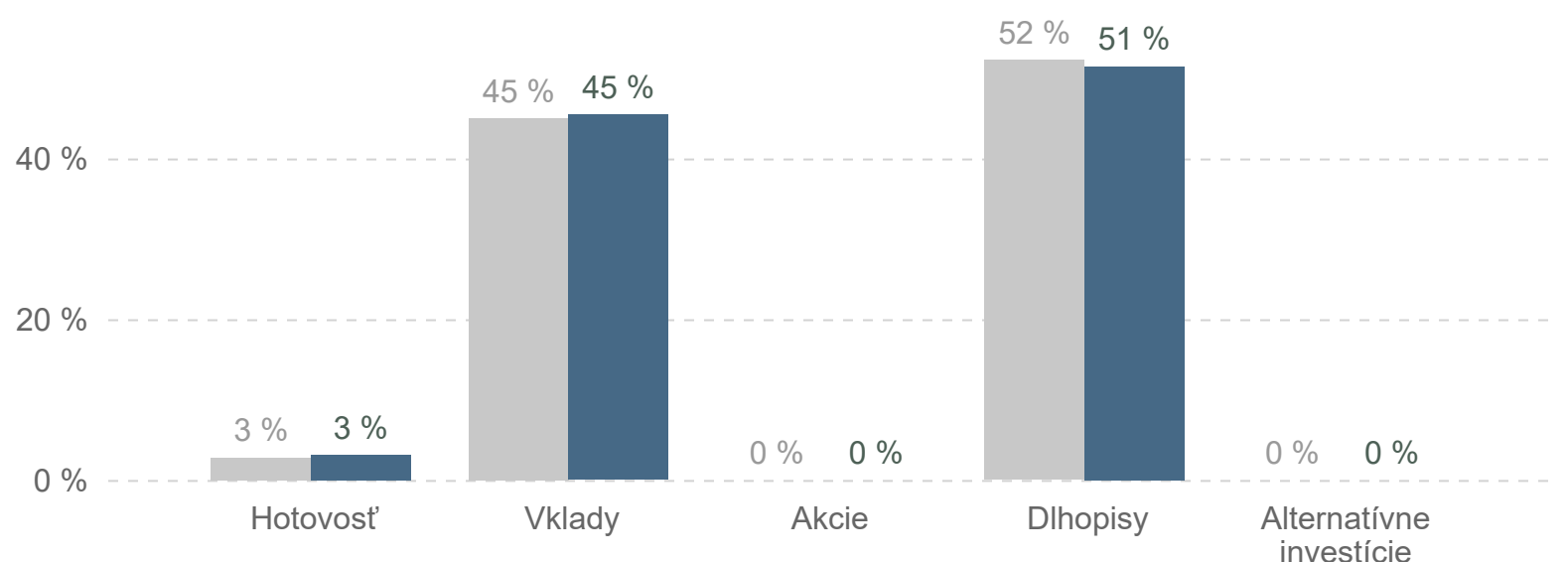
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	2,3	3,8	-0,6	-0,3	-1,3	7,4
Ročne (p.a.)	-	-	-0,2	-0,1	-0,2	0,4

## Komentár portfólio manažéra

Po marcových zasadnutiach Fed-u a ECB nedošlo k výrazným zmenám v trhovách očakávaníach. Trhy naďalej očakávajú približne tri zníženia úrokových sadzieb na tento rok, ale presný počet bude závisieť od miery inflácie počas roka. Dlhopisy sa tak momentálne nachádzajú vo viac oscilujúcej fáze ako v trendovej, pohyby cien sa striedajú v oboch smeroch. Hlavným faktorom výkonnosti sú teda kupóny dlhopisov a nie zmeny cien. Toto prostredie nahráva fondu, pretože jeho portfólio je postavené tak, že nepotrebuje vysoké nárasty cien na získanie pozitívnej výkonnosti. V portfóliu neboli urobené žiadne významné zmeny, teda stále je rozdelené zhruba na polovice medzi peňažné úložky a vybrané štátne a korporátne dlhopisy s kratšími splatnosťami.

## Expozícia fondu podľa tried aktív\*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



\* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získava. V prípade použitia finančných derivátov, resp. pri investovaní do fondov využívajúcich špecifické finančné nástroje vo svojej investičnej politike, môže súčet presiahnuť 100 %.

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde. Upozornenie marketingového oznámenia: S uzatvorením účastníckej zmluvy s doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší výnos doplnkového dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou rovnakého výnosu doplnkového dôchodkového fondu v budúcnosti. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Dôchodkový výplatný d.d.f.

