

Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

31. január 2024

Čistá hodnota aktív	72 799 675 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,035406 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

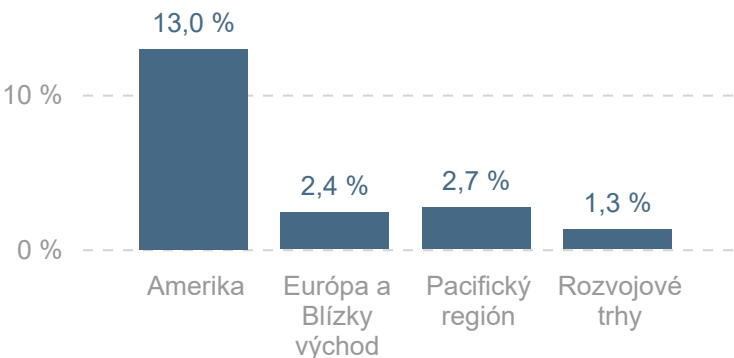


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

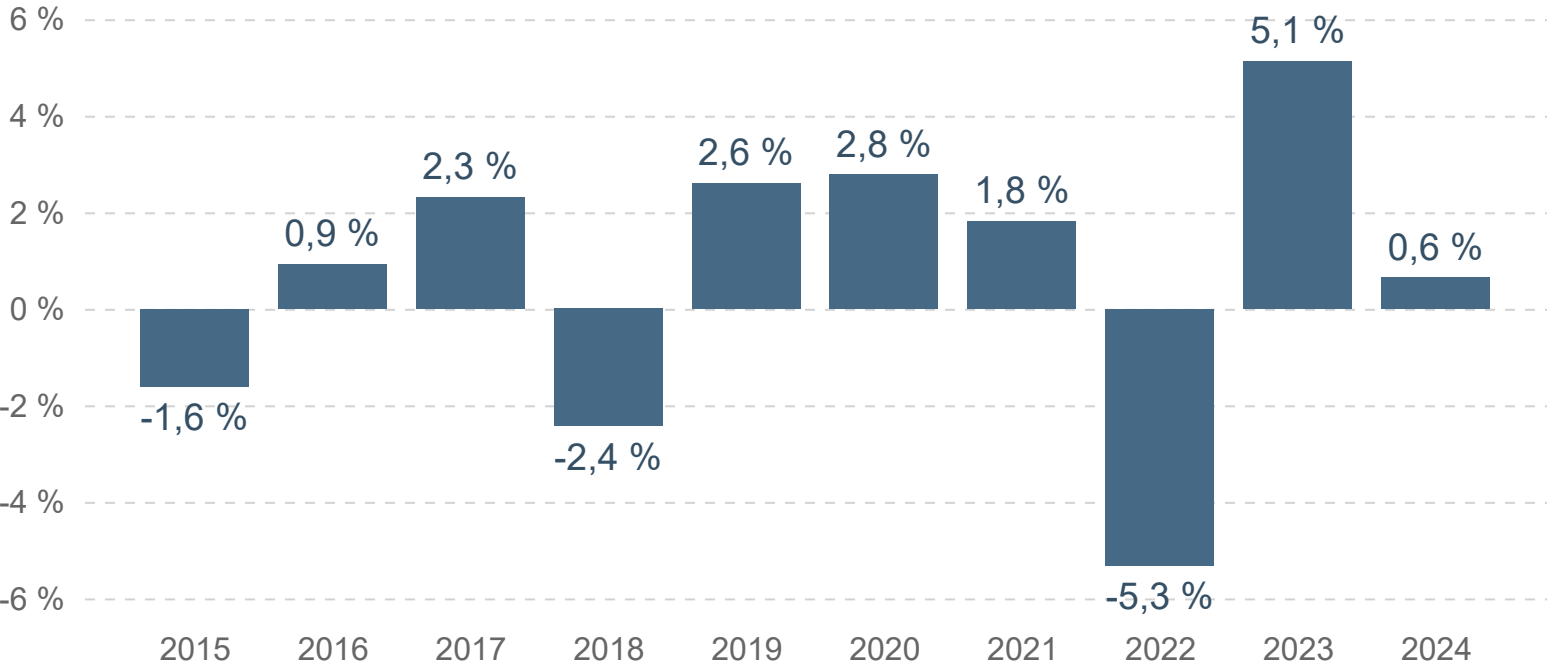
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	3,31 roka
Nezabezpečené meny	3,86 %

Najväčšie investície	Podiel
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	13,0 %
10yr EURO-Bund 6% Futures	12,7 %
EUR/USD Futures	11,5 %
TAM - Dlhopisový fond	10,5 %
TAM - Dynamický dlhopisový fond	7,8 %
iShares MSCI USA ESG Enh. ETF	6,6 %
Termínovaný vklad 4,09% 2024-07-26	5,7 %
Termínovaný vklad 3,81% 2026-05-11	5,7 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,5 %
TAM - MA Fund	5,1 %
10yr US Note Futures	3,1 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,1 %
Termínovaný vklad 3,81% 2024-04-19	2,8 %
Dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	2,7 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	2,7 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 31.1.2024.

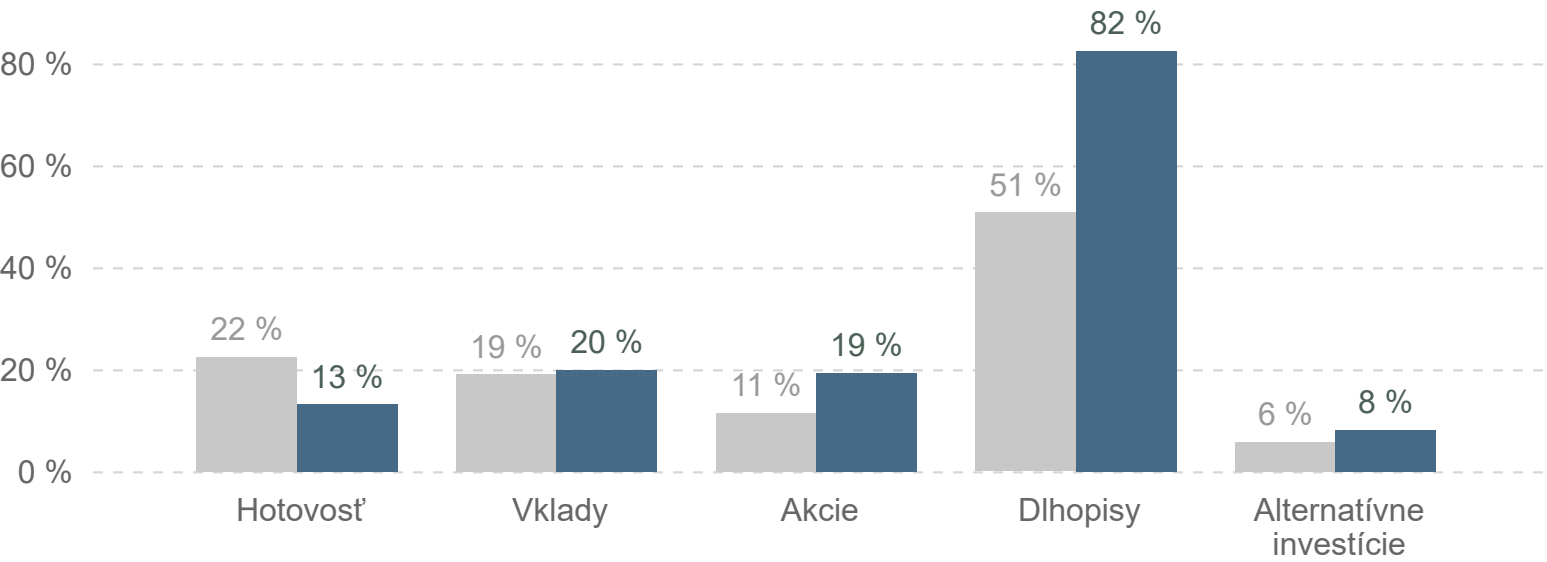
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	3,3	4,7	1,8	6,8	7,0	6,7
Ročne (p.a.)	-	-	0,6	1,3	1,0	0,8

Komentár portfólio manažéra

Január pokračoval v nastolených trendoch akciových trhov z minulého roka. Aj keď nárasty neboli tak výrazné a sprevádzala ich volatilita najmä začiatkom mesiaca, väčšina indexov skončila v plusových číslach. Hlavný americký index S&P 500 dosiahol na svoje historické maximum. Obzvlášť dobre sa darilo japonským indexom na pozadí štrukturálnych zmien v krajine. Dlhopisy si pripísali mierne negatívny mesiac vo všeobecnosti. Očakávaní znížení úrokových sadzieb sa odsunuli bližšie k letným mesiacom. Centrálné banky stále vyžadujú konzistentný pokles inflácie aj v prvej polovici roka. Vo fonde sa navýšila akciová expozícia, otvorila sa pozícia v komoditách a mierne sa navýšila aj dlhopisová zložka. Týmto zmenami je fond momentálne nastavený dynamicky vzhľadom na svoj rizikový profil.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

29. február 2024

Čistá hodnota aktív	71 450 821 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,035397 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

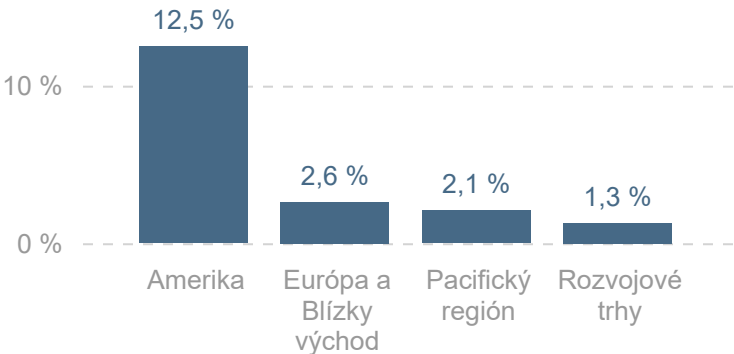


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

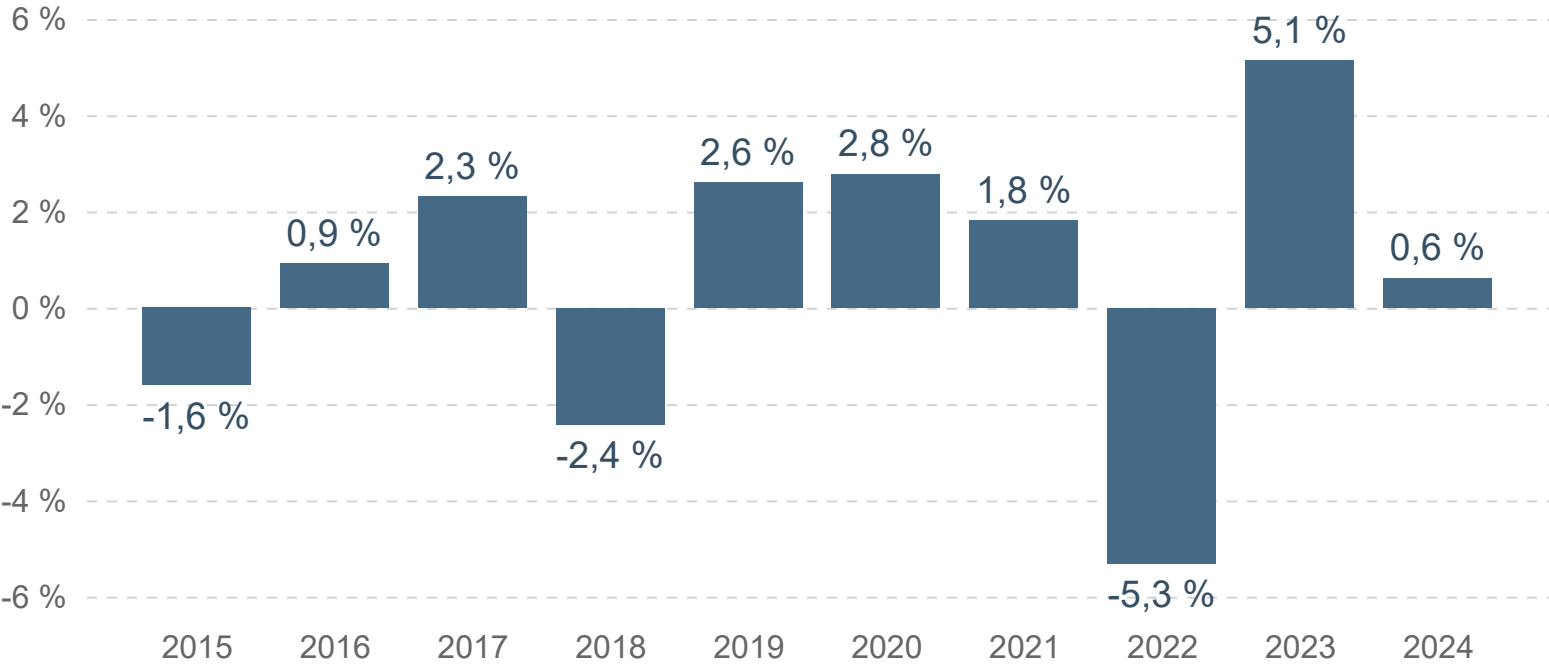
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,53 roka
Nezabezpečené meny	10,03 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	12,6 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,6 %
10yr EURO-BTP Futures	12,4 %
TAM - Dlhopisový fond	10,1 %
TAM - Dynamický dlhopisový fond	7,9 %
Termínovaný vklad 4,09% 2024-07-26	5,8 %
Termínovaný vklad 3,81% 2026-05-11	5,8 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,6 %
TAM - MA Fund	5,6 %
E-mini Russell 2000 Index Futures	4,4 %
iShares MSCI USA ESG Enh. ETF	4,1 %
10yr US Note Futures	3,1 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,1 %
EUR/USD Futures	3,0 %
Termínovaný vklad 3,81% 2024-04-19	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 29.2.2024.

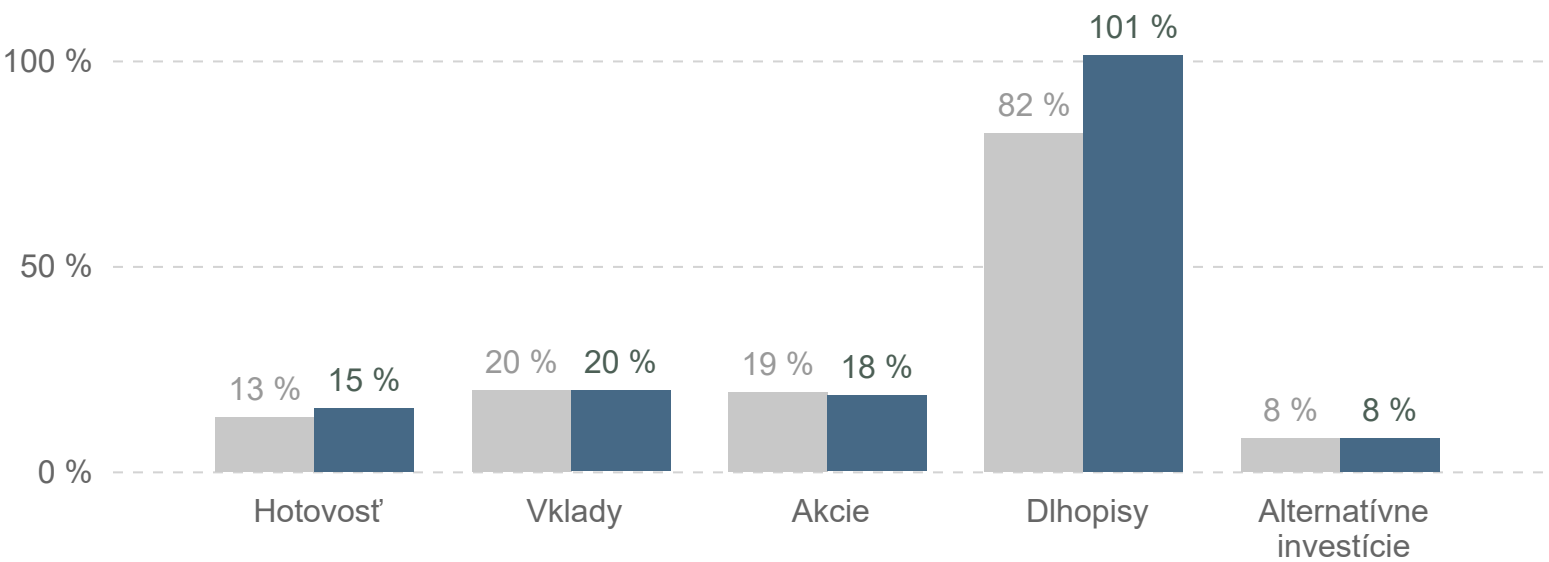
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	4,3	5,4	1,4	6,6	6,4	6,6
Ročne (p.a.)	-	-	0,5	1,3	0,9	0,8

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy pokračovali v nárastoch naprieč celým geografickým spektrom. Svetový index MSCI World dosiahol takmer 5 % zhodnotenie. Entuziazmus investorov stúpol na pozadí očakávaných poklesov úrokových sadzieb a priaznivej ekonomickej situácie. Oproti očakávaniam horšie inflačné dáta z USA mierne zamávali trhmi iba jeden deň uprostred mesiaca, inflácia však celkovo naďalej klesala. Dlhopisové trhy naopak zaznamenali poklesy, ktoré korigovali silné zisky v poslednom kvartáli minulého roka. Po akciovej stránke fond urobil niekoľko zmien, ale bez dopadu na celkovú expozíciu. Dlhopisová zložka bola výrazne navýšená cez štátne dlhopisy. Dôvodom bol práve spomínaný pokles cien a ich posun na atraktívne úrovne.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

28. marec 2024

Čistá hodnota aktív	71 424 902 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,035895 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

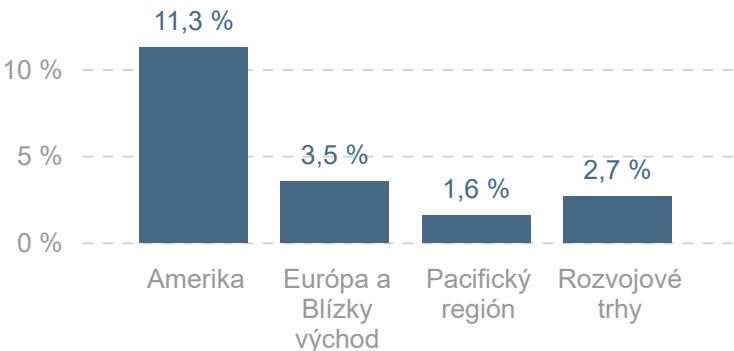


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

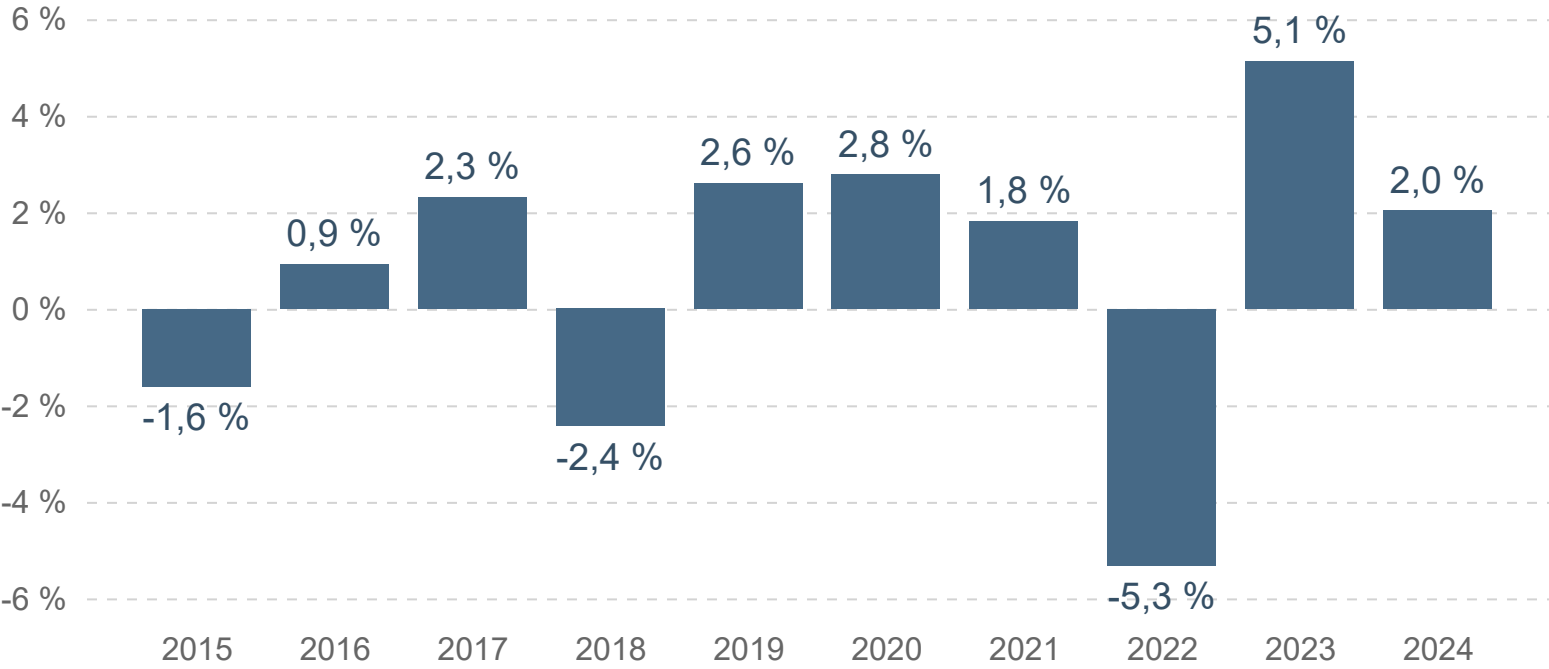
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,52 roka
Nezabezpečené meny	11,01 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	12,7 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,6 %
10yr EURO-BTP Futures	12,5 %
TAM - Dlhopisový fond	10,1 %
TAM - Dynamický dlhopisový fond	8,0 %
Termínovaný vklad 4,09% 2024-07-26	5,8 %
Termínovaný vklad 3,81% 2026-05-11	5,8 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,6 %
TAM - MA Fund	5,1 %
E-mini Russell 2000 Index Futures	4,5 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,7 %
10yr US Note Futures	3,2 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,1 %
EUR/USD Futures	3,0 %
Termínovaný vklad 3,81% 2024-04-19	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 28.3.2024.

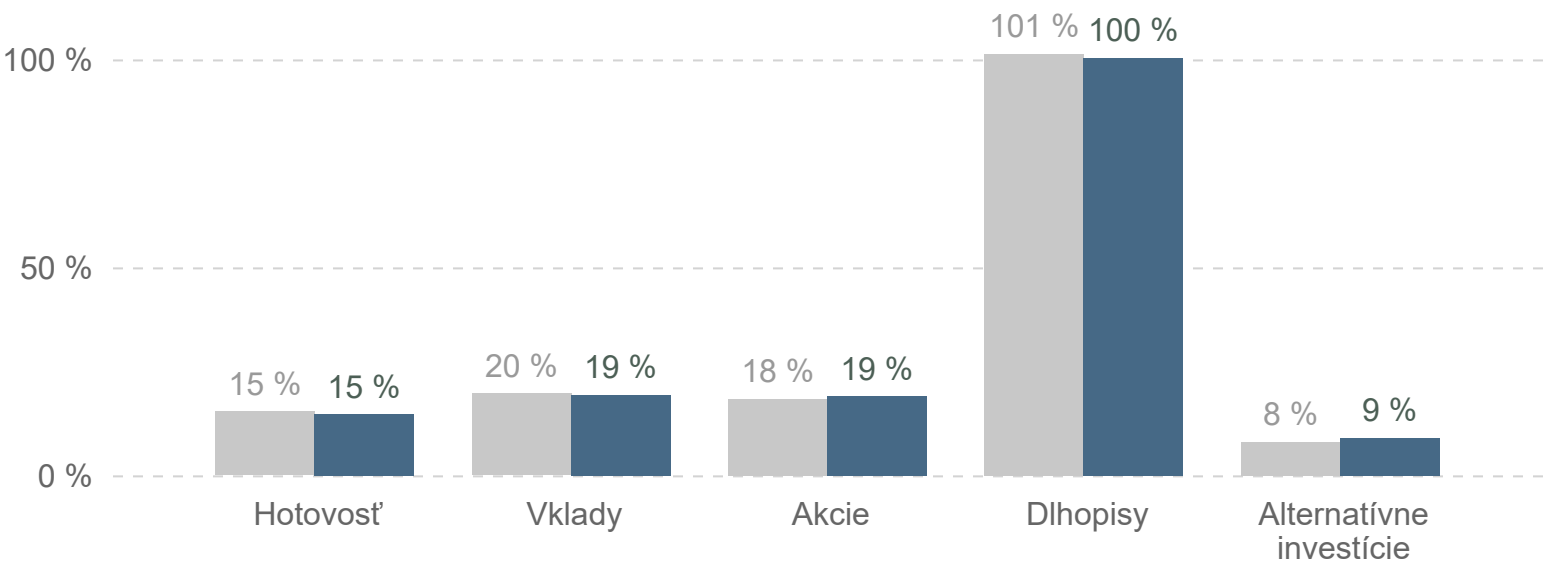
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	5,9	6,5	2,6	7,9	7,7	8,1
Ročne (p.a.)	-	-	0,9	1,5	1,1	0,9

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. Inflačné čísla za marec potvrdili pomalý pokles inflácie, čím sa otvára priestor na špekulácie. Vidno to jednak na akciových trhoch, ktoré stále rastú, ale tempo sa výrazne spomalilo. Dlhopisy na druhej strane skôr oscilujú a držia sa v pásme bez jasného trendu. Vo fonde sa neudiali výrazné zmeny z pohľadu alokácií do akcií, dlhopisov alebo alternatívnych investícií. Naďalej platí, že portfólio fondu si drží jemne vyššiu váhu v akciách a vyššiu váhu v dlhopisoch oproti dlhodobej neutrálnej úrovni.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

30. apríl 2024

Čistá hodnota aktív	70 159 397 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,035621 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

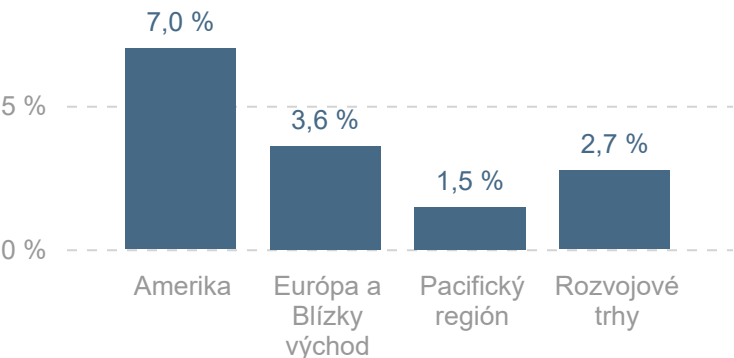


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

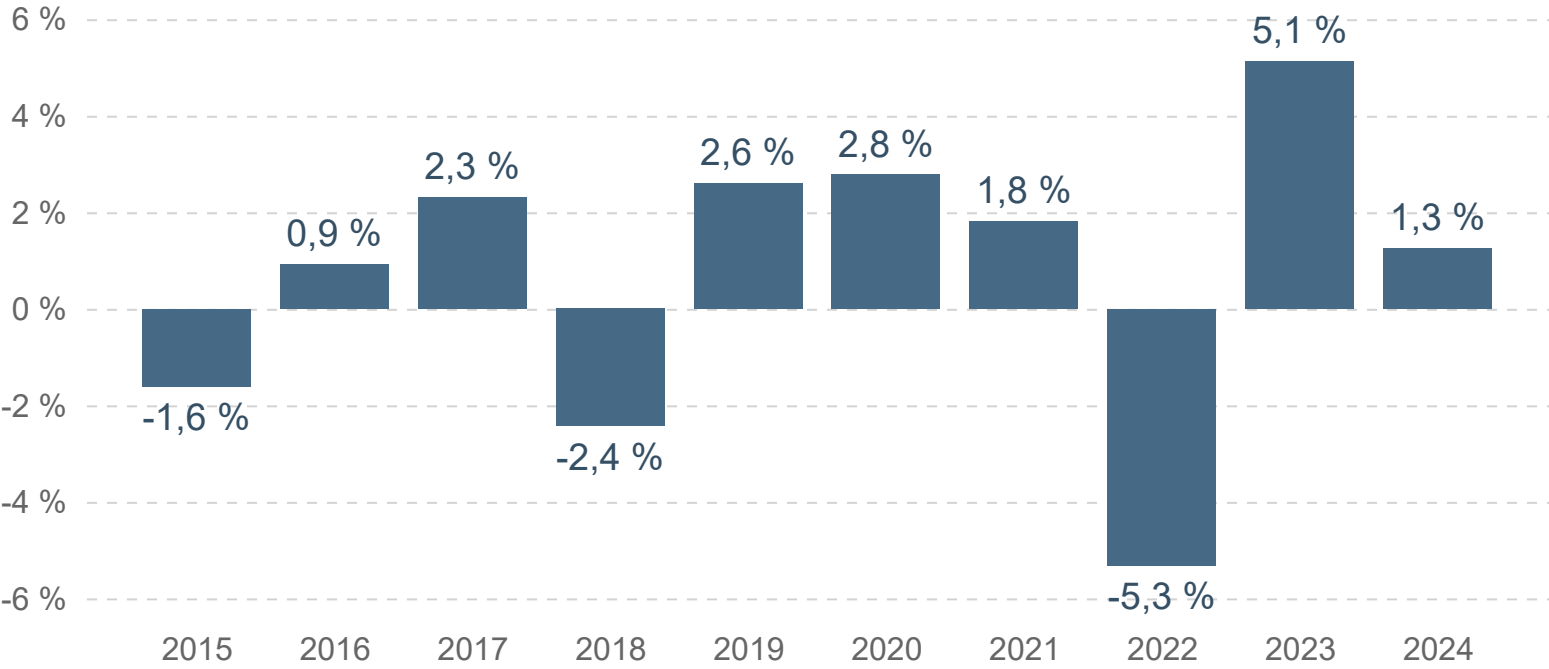
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	0,90 roka
Nezabezpečené meny	11,12 %

Najväčšie investície	Podiel
TAM - Dlhopisový fond	10,3 %
TAM - Dynamický dlhopisový fond	8,1 %
Termínovaný vklad 4,09% 2024-07-26	6,0 %
Termínovaný vklad 3,81% 2026-05-11	5,9 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,7 %
TAM - MA Fund	5,3 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,7 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,1 %
EUR/USD Futures	3,0 %
Dlhopis TB KD 3,375% 2026-01-31 EUR	2,9 %
Invesco Optimum Yield Diver. ETF	2,8 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	2,7 %
QAS SICAV RAIF-QUAN EUR Fund	2,6 %
Dual Return Vision Microfinance Fund	2,0 %
TAM - Realitný fond 2	1,7 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 30.4.2024.

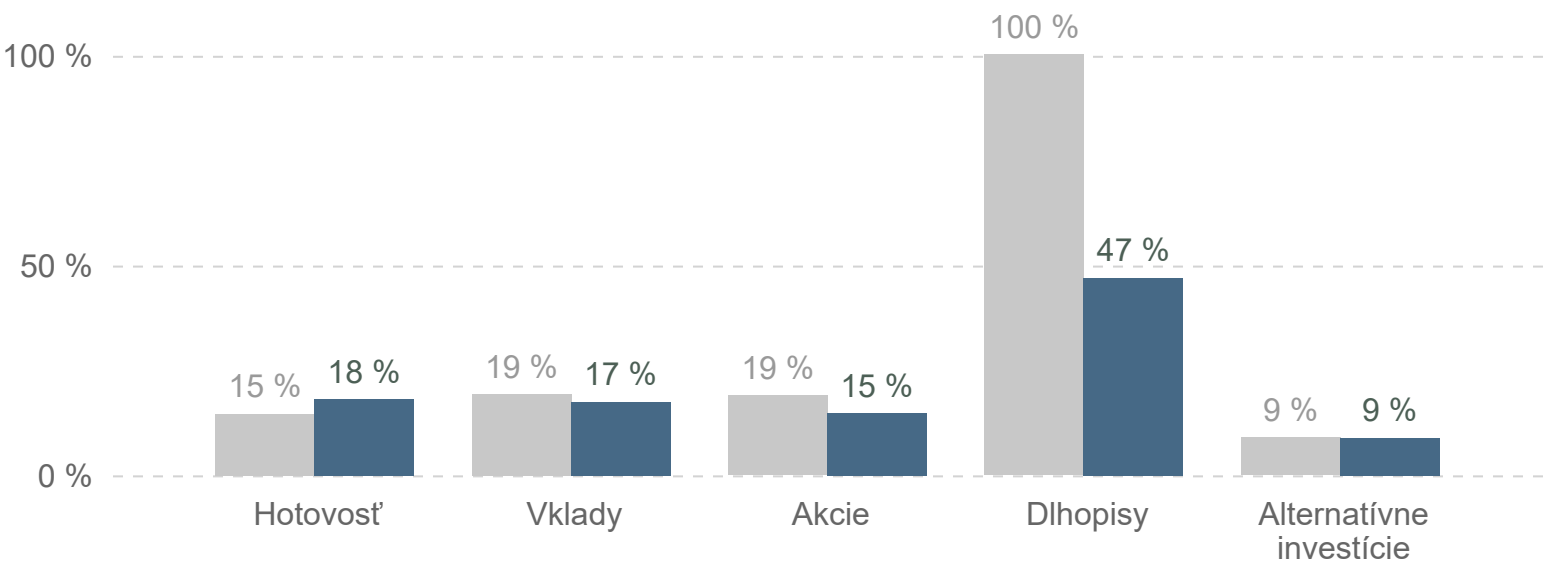
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	5,2	5,6	1,3	6,8	6,7	7,3
Ročne (p.a.)	-	-	0,4	1,3	0,9	0,8

Komentár portfólio manažéra

Apríl bol negatívnym mesiacom pre akciové aj dlhopisové trhy. Momentálne prevládajú obavy z pretrvávajúcej vyššej inflácie. Klesla dôvera investorov v schopnosť centrálnych bánk zraziť infláciu k cieľným 2 percentám, čo spôsobilo pokles cien dlhopisov a taktiež korekciu na akciových trhoch. Pri akciových trhoch sme boli svedkami poklesov okolo 5 % na väčšine svetových indexov. Táto neistota naopak pomohla cenám zlata, ktoré sa dostali na historické maximá, až tesne pod hranicu 2400 dolárov. Vo fonde sa mierne znížila akciová zložka a tým sa dostala na neutrálnu úroveň. Dlhopisová zložka bola výrazne znížená a je momentálne pod neutrálnou úrovňou.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

31. máj 2024

Čistá hodnota aktív	70 018 733 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,035714 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

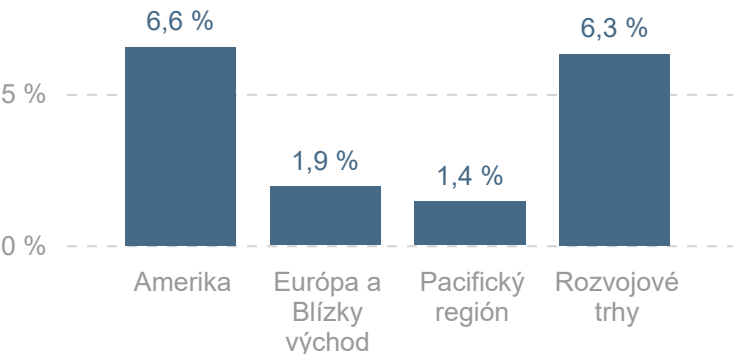


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

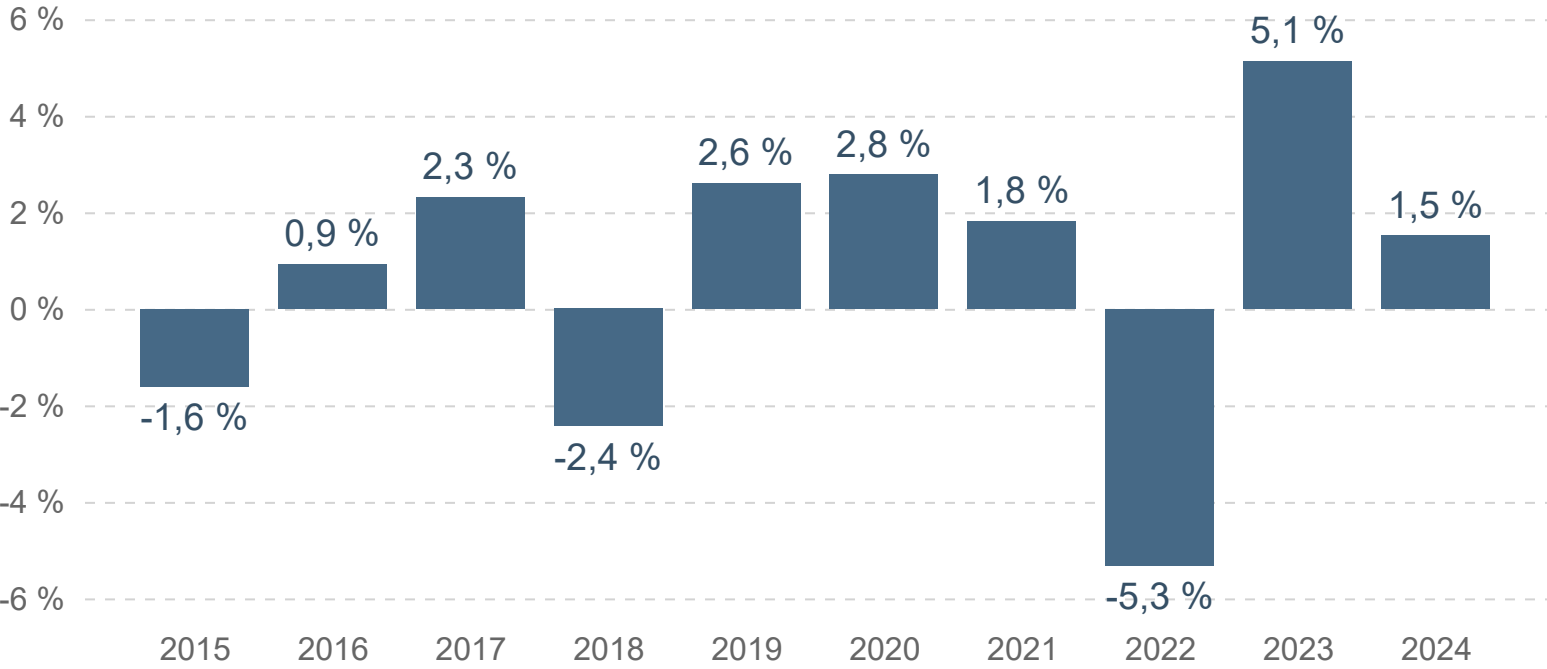
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	2,19 roka
Nezabezpečené meny	14,48 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	12,6 %
TAM - Dynamický dlhopisový fond	8,1 %
EUR/USD Futures	7,3 %
Termínovaný vklad 4,09% 2024-07-26	6,0 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,7 %
TAM - MA Fund	5,4 %
iShares China Large-Cap ETF	4,9 %
Invesco Optimum Yield Diver. ETF	3,8 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,7 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,2 %
10yr US Note Futures	3,2 %
SPDR Gold Shares	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	2,9 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	2,9 %
QAS SICAV RAIF-QUAN EUR Fund	2,6 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 31.5.2024.

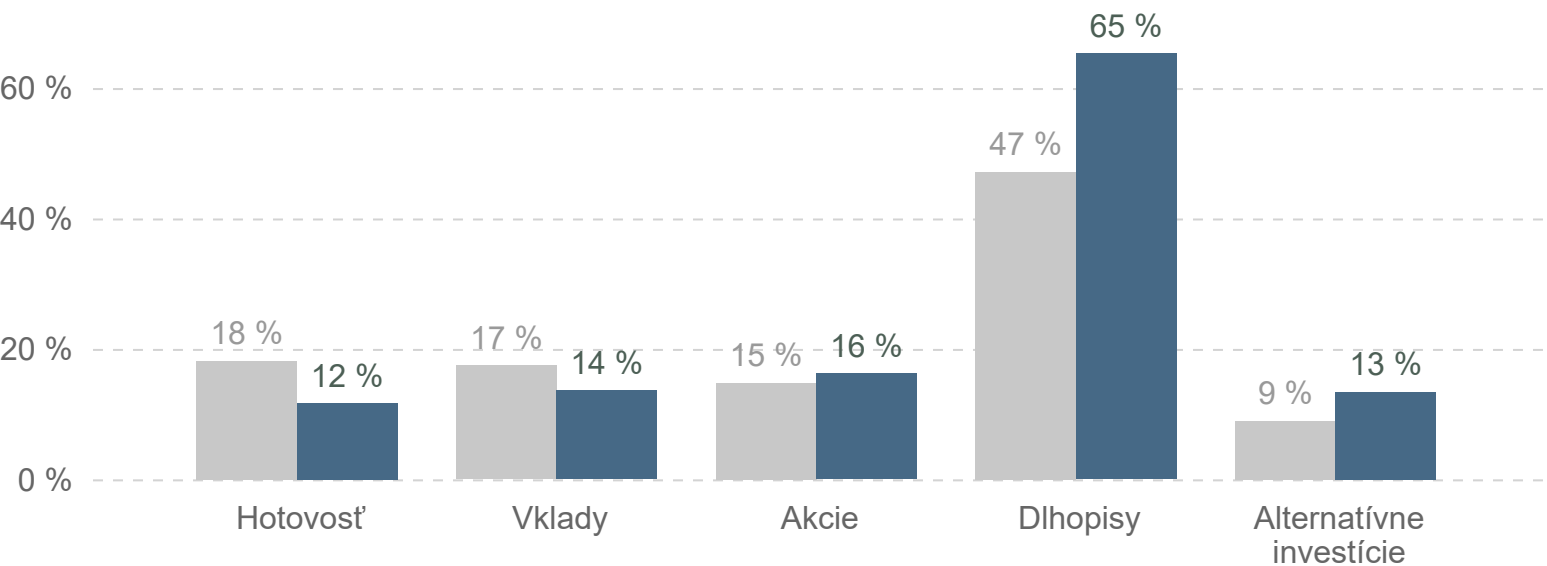
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	3,4	6,0	1,3	7,4	6,7	7,6
Ročne (p.a.)	-	-	0,4	1,4	0,9	0,8

Komentár portfólio manažéra

Prvomájové zasadnutie Fed-u zamietlo všetky špekulácie o možnom zvyšovaní sadzieb a Fed naďalej vidí väčšie šance v znižovaní sadzieb ako naopak. Táto rétorika priniesla podporu akciovým aj dlhopisovým trhom. Mnohé, nie len americké, akciové indexy tak dosiahly svoje tohtoročné maximá. Inflačné reporty z rozvinutých krajín boli relatívne uspokojivé, nepriniesli však zvýšený optimizmus ohľadom inflačného vývoja. Momentálne trhy čakajú na ďalšie zasadnutia centrálnych bánk a ich pohľad na aktuálnu ekonomickú situáciu. Portfólio fondu sa menilo hlavne na strane dlhopisov, kde došlo k zvýšeniu pozícií štátnych dlhopisov. Navýšili sa taktiež alternatívne investície prostredníctvom zlata a širšieho komoditného koša.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

Pred mesiacomAktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

28. jún 2024

Čistá hodnota aktív	70 080 844 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,035927 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

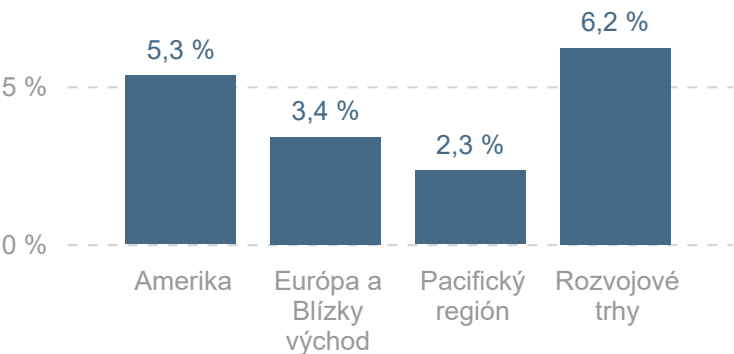


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

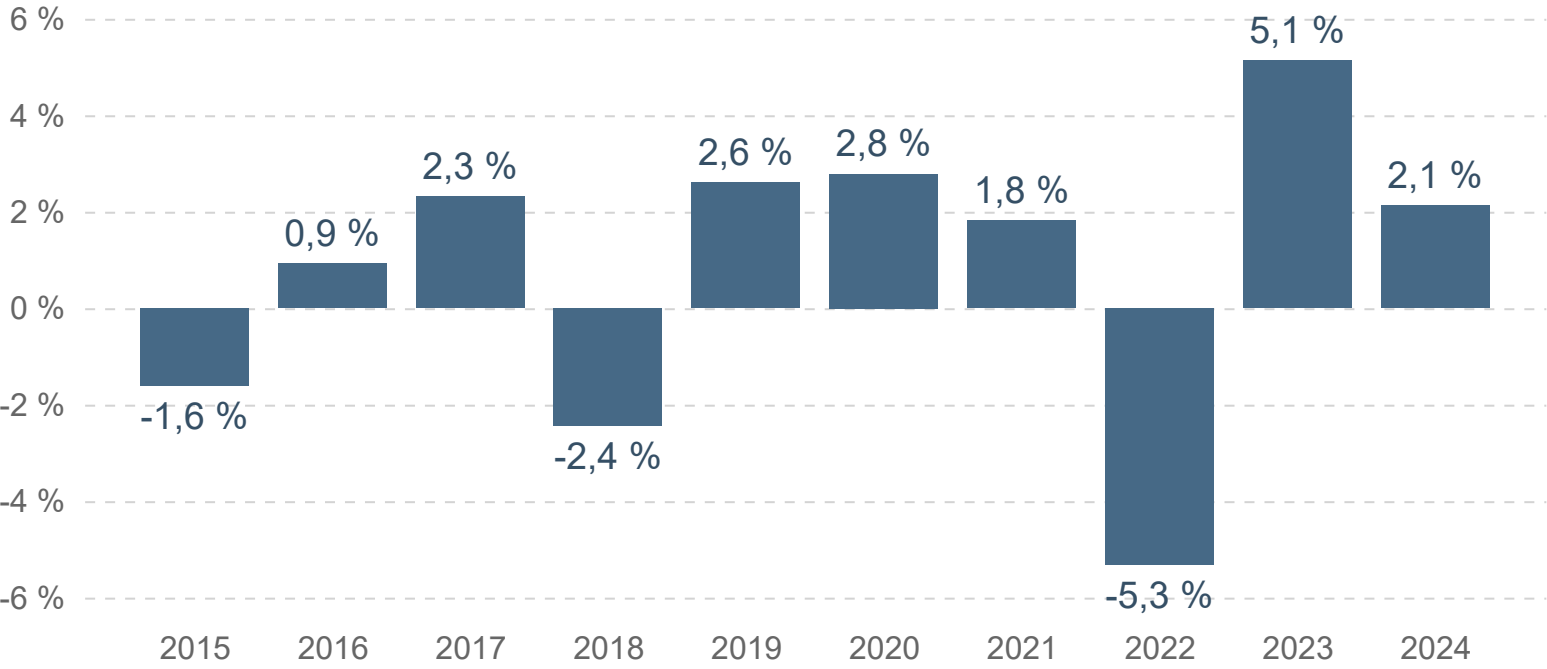
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	3,39 roka
Nezabezpečené meny	14,05 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	12,8 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,7 %
EUR/USD Futures	7,3 %
Termínovaný vklad 4,09% 2024-07-26	6,0 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,8 %
TAM - MA Fund	5,3 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,1 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,1 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,1 %
iShares China Large-Cap ETF	4,8 %
Invesco Optimum Yield Diver. ETF	3,8 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,6 %
10yr US Note Futures	3,2 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,2 %
SPDR Gold Shares	3,0 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 28.6.2024.

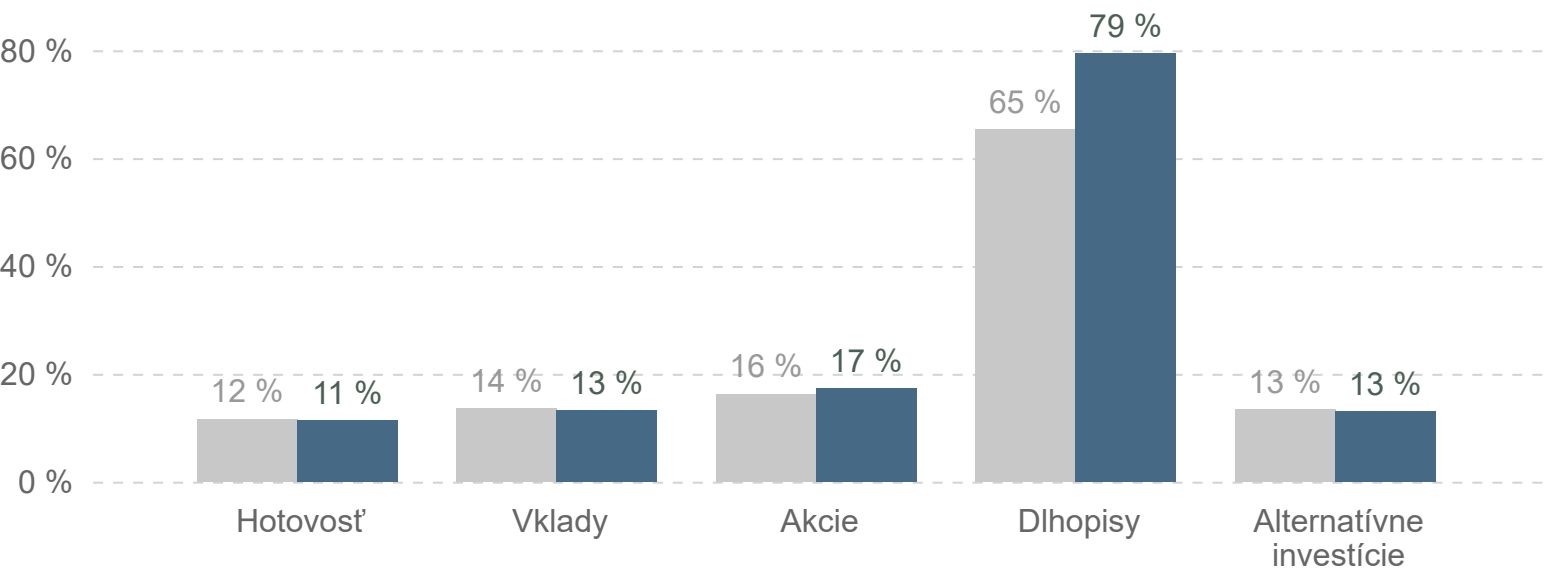
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	2,1	6,0	1,9	7,4	7,4	8,2
Ročne (p.a.)	-	-	0,6	1,4	1,0	0,9

Komentár portfólio manažéra

Akciám sa darilo prevažne v prvej polovici júna, kedy sa očakávali priaznivé rozhodnutia centrálnych bánk ECB a Fed. ECB síce ako prvá znížila sadzby o 0,25 %, ale na teraz je to jediný plánovaný krok a ďalšie zníženia budú vyžadovať potvrdenie klesajúcej inflácie. Fed znova nepriniesol zmenu úrokových sadzieb, keďže inflácia v USA prestala v posledných mesiacoch klesať a tak sa prvé zníženie sadzieb momentálne očakáva najskôr v decembri. Akciové trhy tak mierne ochladli v druhej polovici mesiaca. Dlhopisové trhy podobne reflektovali na zasadnutia centrálnych bánk a tak si udržali relatívne atraktívne výnosy. Výrazné zmeny vo fonde sa udiali práve na dlhopisovej strane, kde boli navýšené pozície. Akciová expozícia stúpila mierne v kontexte rizikového profilu fondu.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

31. júl 2024

Čistá hodnota aktív	70 514 055 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,036393 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

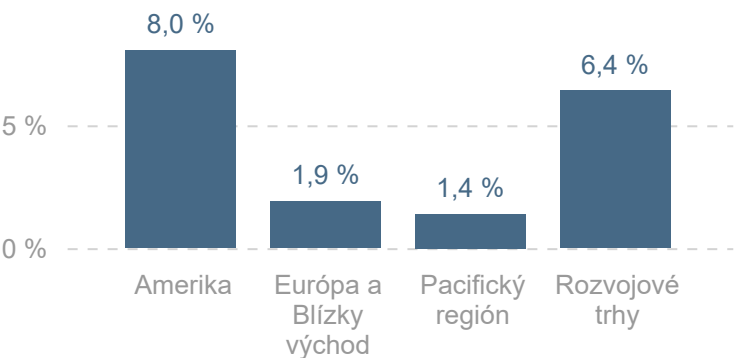


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

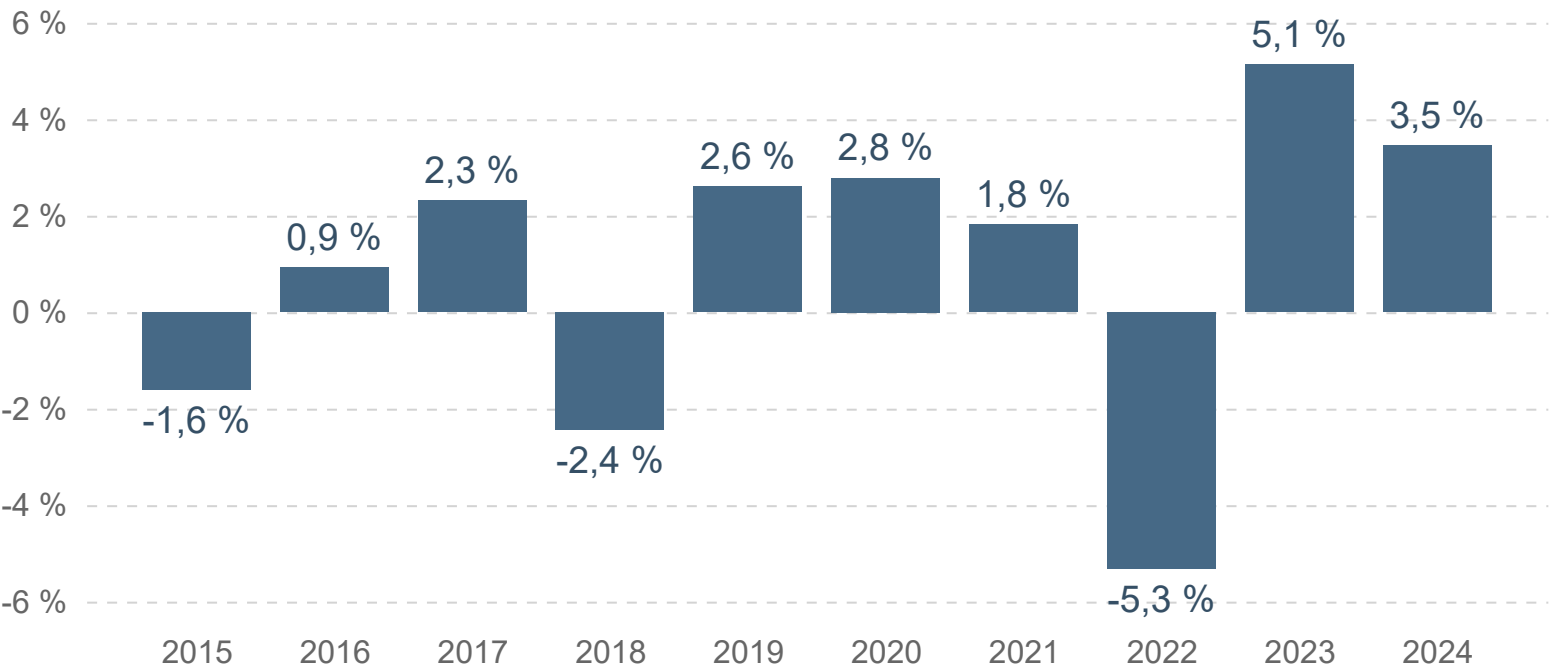
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,42 roka
Nezabezpečené meny	11,31 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,2 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,7 %
EUR/USD Futures	9,1 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,8 %
TAM - MA Fund	5,4 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,1 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,1 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,1 %
iShares China Large-Cap ETF	4,7 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,4 %
10yr US Note Futures	3,2 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,2 %
Termínovaný vklad 3,73% 2025-01-27	3,1 %
SPDR Gold Shares	3,1 %
Krýty dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 31.7.2024.

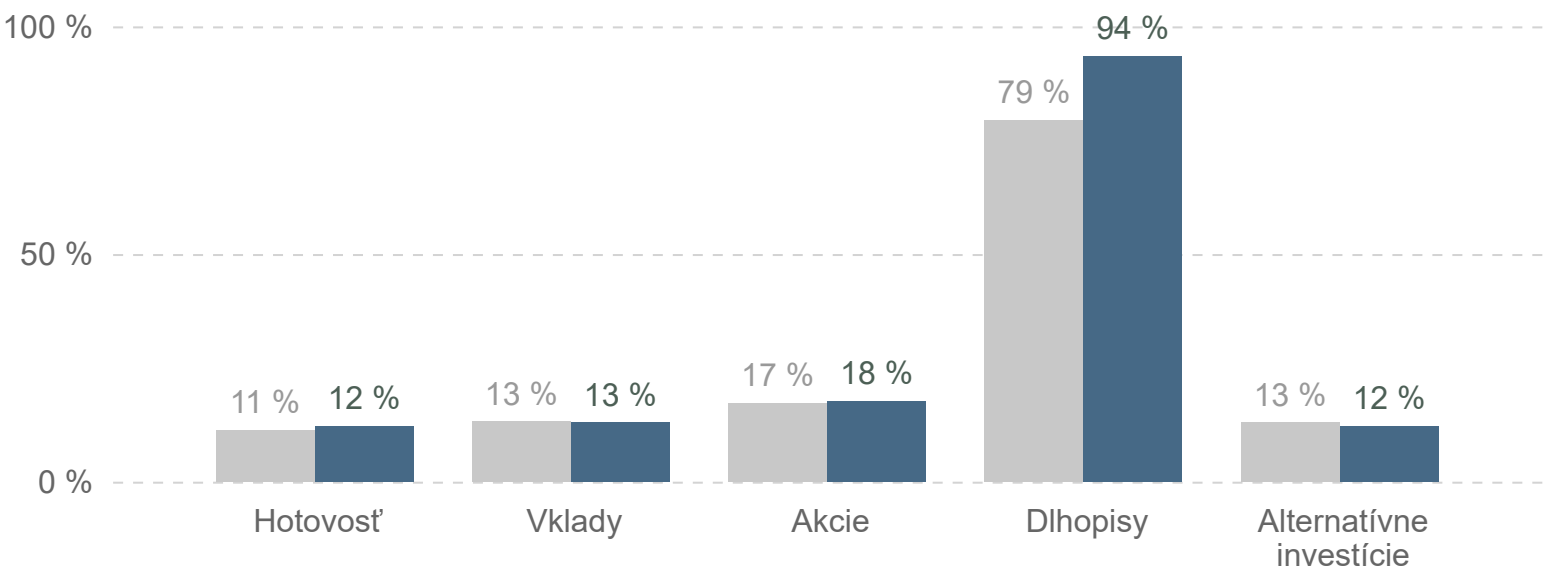
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	2,8	6,2	3,1	8,6	8,5	9,6
Ročne (p.a.)	-	-	1,0	1,7	1,2	1,0

Komentár portfólio manažéra

Výkonnosť akciových trhov bola v júli zmiešaná s istou dávkou neistoty. V prvej polovici mesiaca akciové indexy rástli konzistentne. Zlom nastal publikovaním inflačných čísel v USA za mesiac jún. Optimistické výhľady zapríčinili veľkú rotáciu z veľkých technologických firiem do stredných a menších spoločností, ktorých ceny akcií viac reflektujú ekonomický vývoj. Dlhopisy mali relatívne stabilné pozitívne výkonnosti, taktiež im pomohli lepšie inflačné dáta z USA, keďže tie zreálnili znižovanie sadzieb. Zasadnutie Fed-u posledný deň v mesiaci neprineslo prekvapenie, Fed potvrdil pravdepodobné zníženie sadzieb o 0,25 % na septembrový míting. Nastavenie fondu sa výrazne nezmenilo, naďalej platí relatívne neutrálne zainvestovanie v akciách a vyššie expozície na dlhopisy a alternatívne investície.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

30. august 2024

Čistá hodnota aktív	70 331 330 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,036570 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

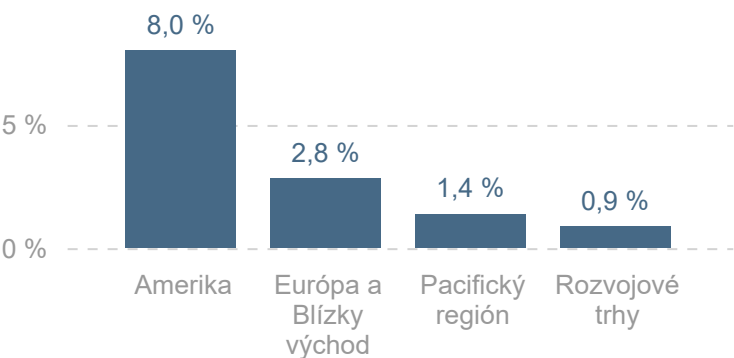


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

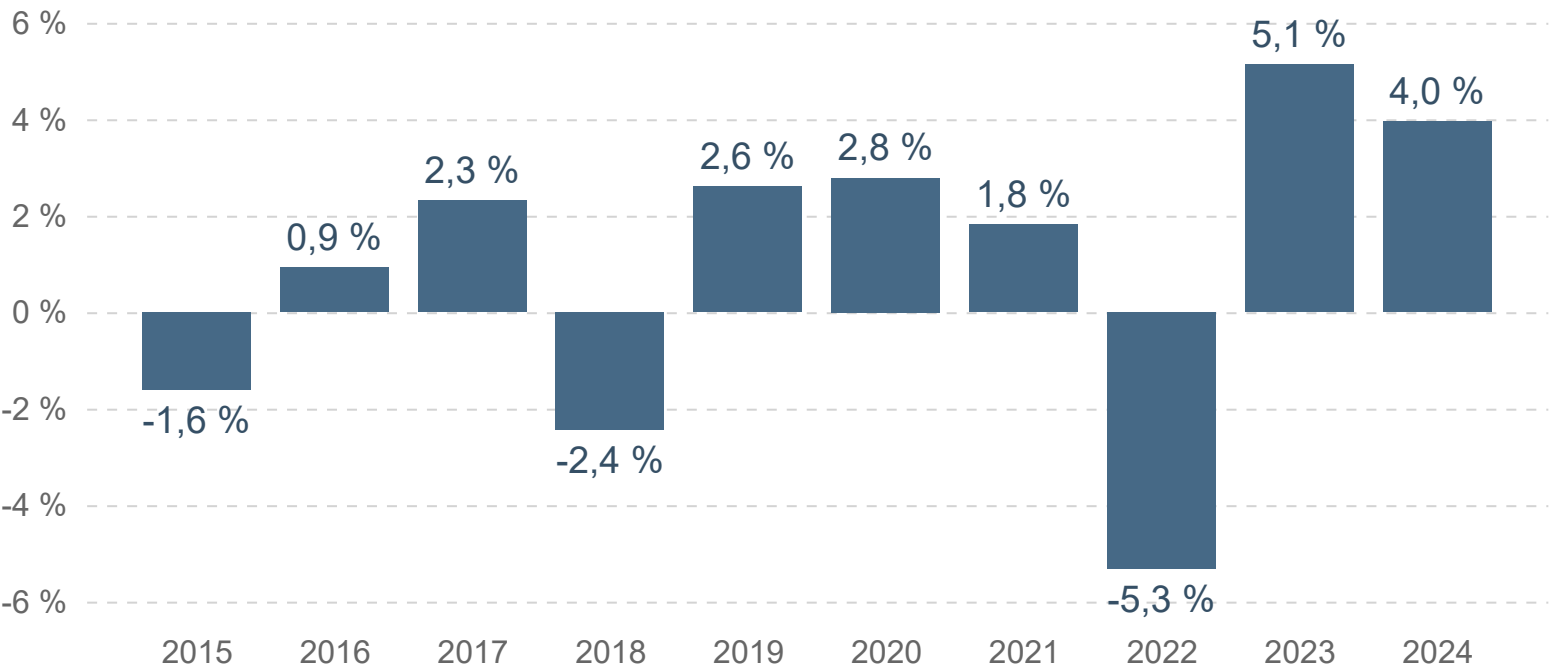
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,55 roka
Nezabezpečené meny	4,58 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,3 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,7 %
EUR/USD Futures	11,6 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,8 %
TAM - MA Fund	5,4 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,2 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,2 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,1 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,3 %
10yr US Note Futures	3,2 %
Termínovaný vklad 3,73% 2025-01-27	3,2 %
SPDR Gold Shares	3,1 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,1 %
iShares Gold Trust ETF	3,0 %
Kritý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 30.8.2024.

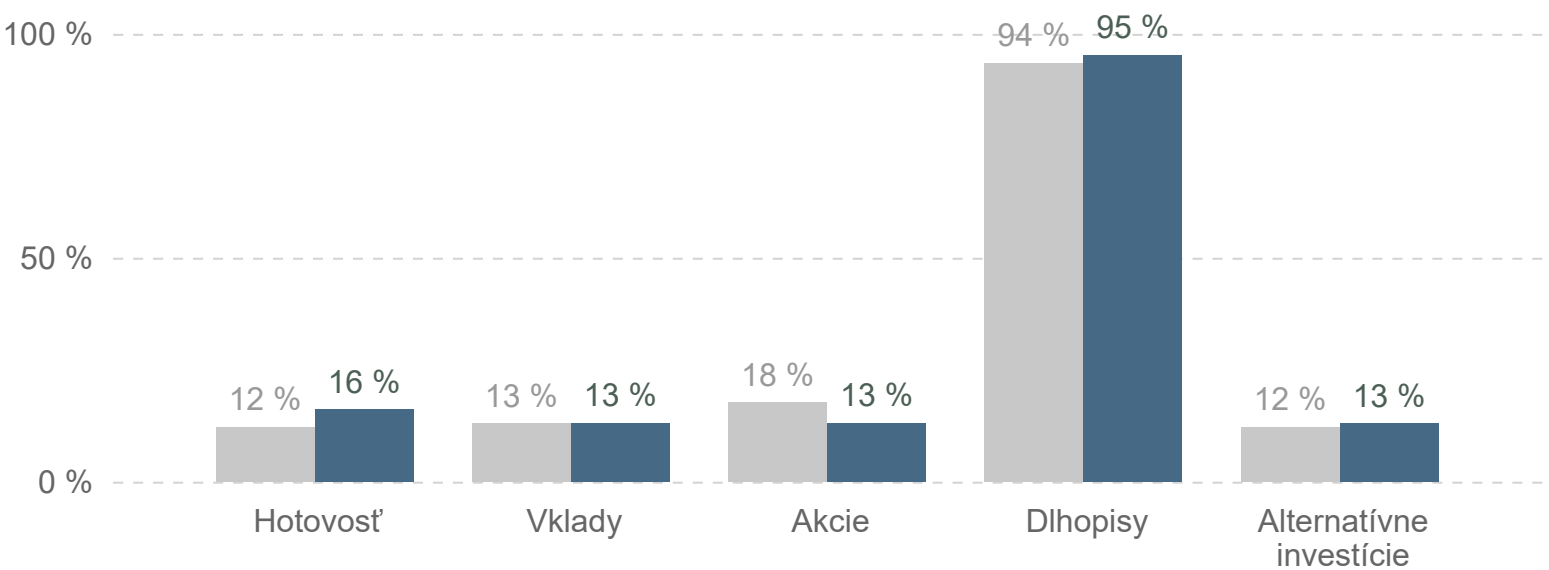
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	3,3	7,8	3,5	9,4	9,0	10,2
Ročne (p.a.)	-	-	1,1	1,8	1,2	1,1

Komentár portfólio manažéra

August začal výraznými poklesmi akciových trhov, ktoré kulminovali v pondelok 5. augusta. Bol to jeden z najvolatilnejších dní a samotný VIX index, merajúci neistotu na amerických trhoch, dosiahol hodnotu cez 65. Vyššia bola len počas pandemickej krízy v roku 2020 a veľkej finančnej krízy v 2008. Tento pokles bol zrejme súhrnou viacerých udalostí a pozícií na trhoch. Fundamentálnym problémom bol slabý report o stave nezamestannosti v USA, technickým problémom bolo zase silné pozicionovanie sa proti japonskému jenu. Špecifikom tohto volatilného obdobia bola jeho krátka trvácnosť, trhy sa za 1-2 dni stabilizovali a postupným pomalým nárastom august skončil dokonca v plusových číslach. Obavy o stav americkej ekonomiky boli prehodnotené a čaká sa na viaceré signály. Fond len mierne znížil svoju akciovú expozíciu a navýšil investície do zlata. Dlhopisové investície sa výrazne nezmenili.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

30. september 2024

Čistá hodnota aktív	71 087 367 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,037073 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

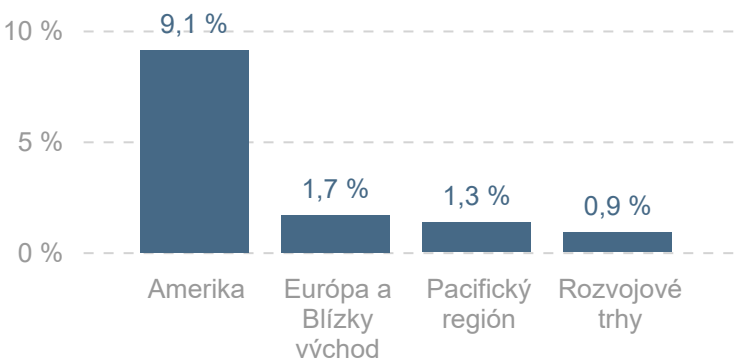


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

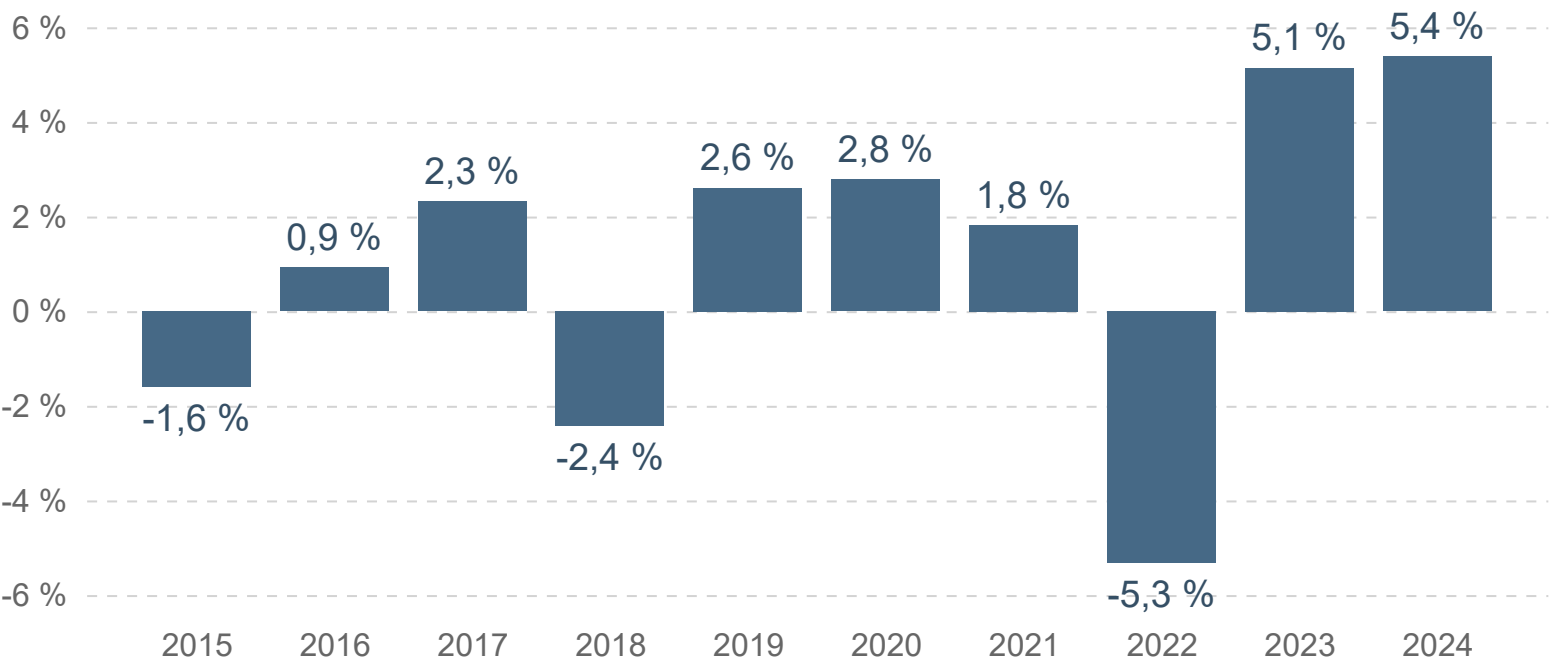
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,52 roka
Nezabezpečené meny	4,27 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,2 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,6 %
EUR/USD Futures	11,5 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,8 %
TAM - MA Fund	5,4 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,1 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,1 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,1 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,4 %
SPDR Gold Shares	3,2 %
10yr US Note Futures	3,2 %
Termínovaný vklad 3,73% 2025-01-27	3,1 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,1 %
Krýty dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	2,9 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 30.9.2024.

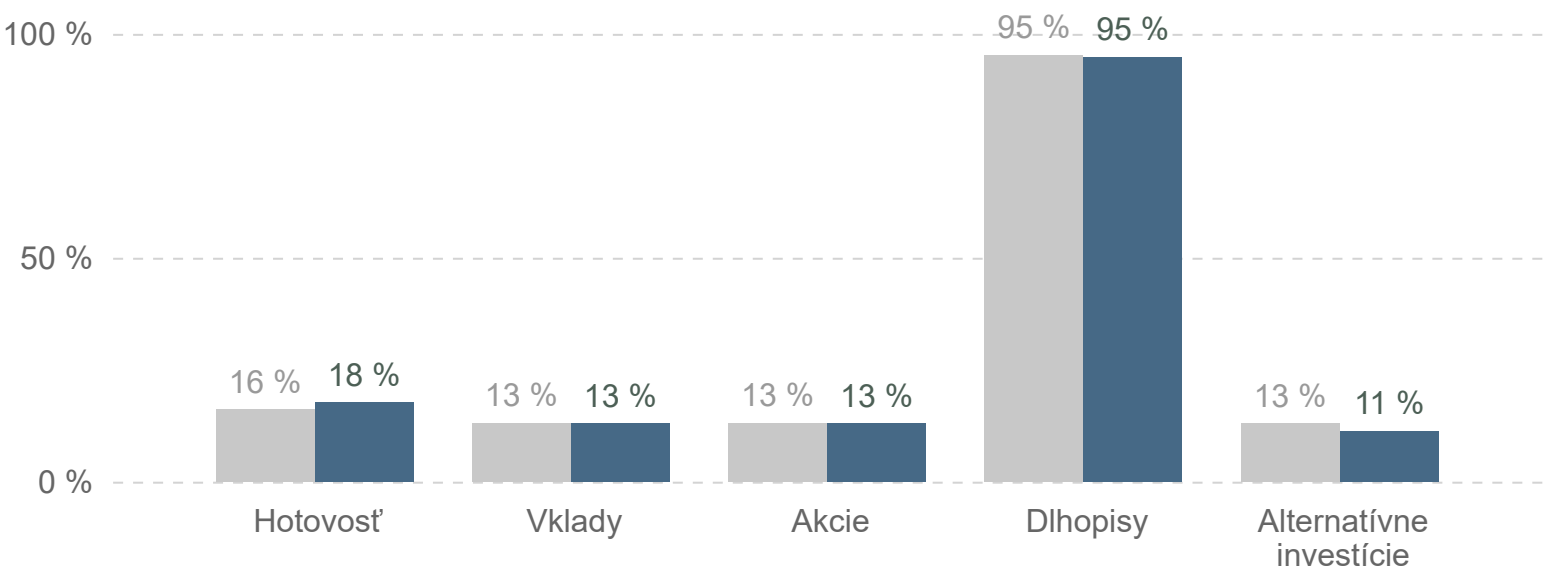
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	3,3	9,3	5,4	10,8	10,4	11,7
Ročne (p.a.)	-	-	1,8	2,1	1,4	1,2

Komentár portfólio manažéra

Väčšina akciových aj dlhopisových trhov zaznamenala v septembri pozitívne výkonnosti. Podpísali sa pod to najmä centrálné banky. Najprv sadzby podľa očakávania znížila ECB a následne prekvapil Fed znížením až o pol percenta. Obzvlášť pozitívny pohľad na ekonomiku od Fedu upokojil investorov a došlo tak k poklesu volatility na trhoch. Investori však úplne nezavrhli riziko recesie, a tak nákupy akcií a dlhopisov výrazne dopĺňali aj nákupom zlata, ktoré slúži ako preferovaný nástroj ochrany kapitálu v obdobiach recesie. Naopak, ropa ako komodita žiadaná v časoch silného ekonomického rastu klesla na cene o približne 5 %. Fond profitoval najmä zo svojich pozícií v dlhopisoch, najziskovejšou však bola práve pozícia v zlate. Akcie taktiež prispeli pozitívne.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

31. október 2024

Čistá hodnota aktív	69 754 298 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,036758 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

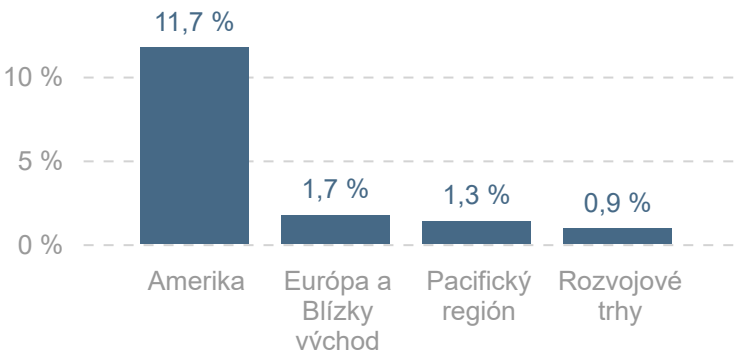


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

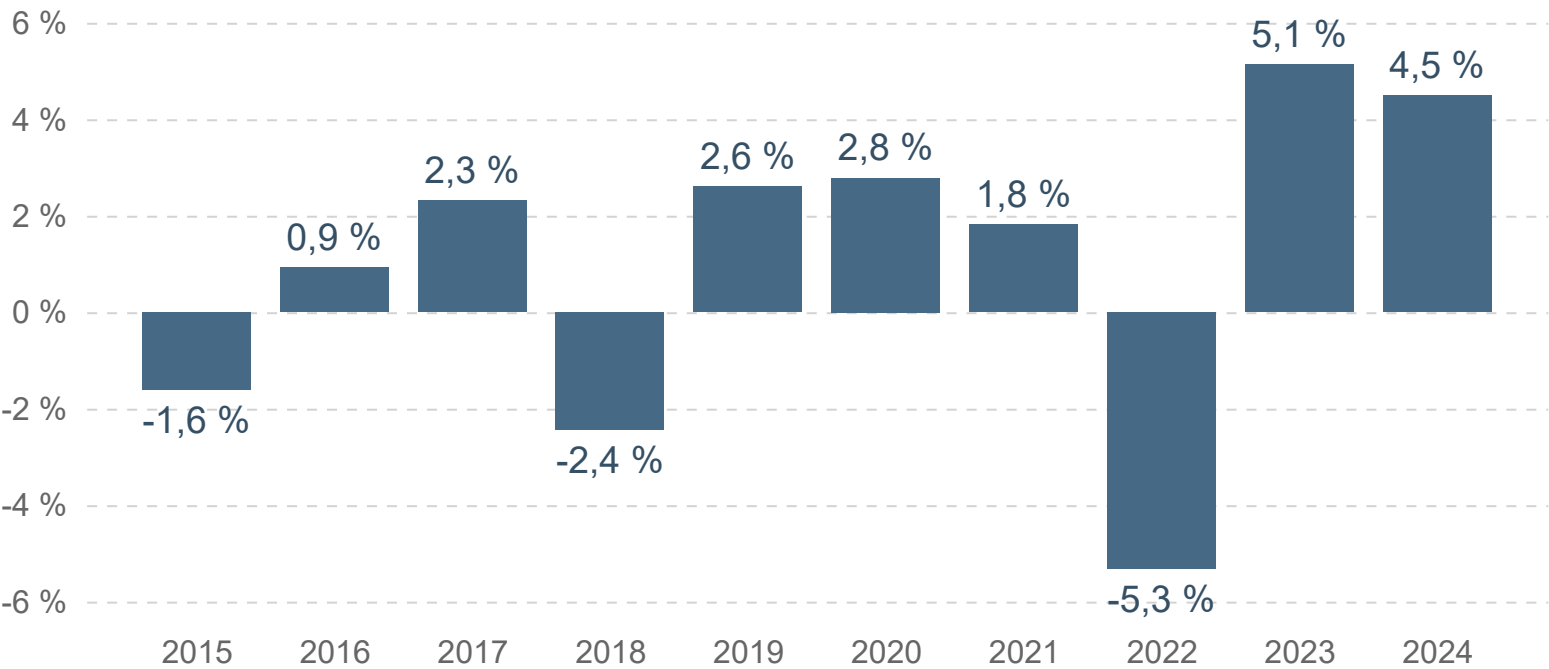
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,42 roka
Nezabezpečené meny	2,53 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,1 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,6 %
EUR/USD Futures	11,5 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,9 %
TAM - MA Fund	5,7 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,2 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,2 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,2 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,5 %
SPDR Gold Shares	3,5 %
Termínovaný vklad 3,73% 2025-01-27	3,2 %
10yr US Note Futures	3,2 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,2 %
Nasdaq 100 e-mini Futures	3,1 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 31.10.2024.

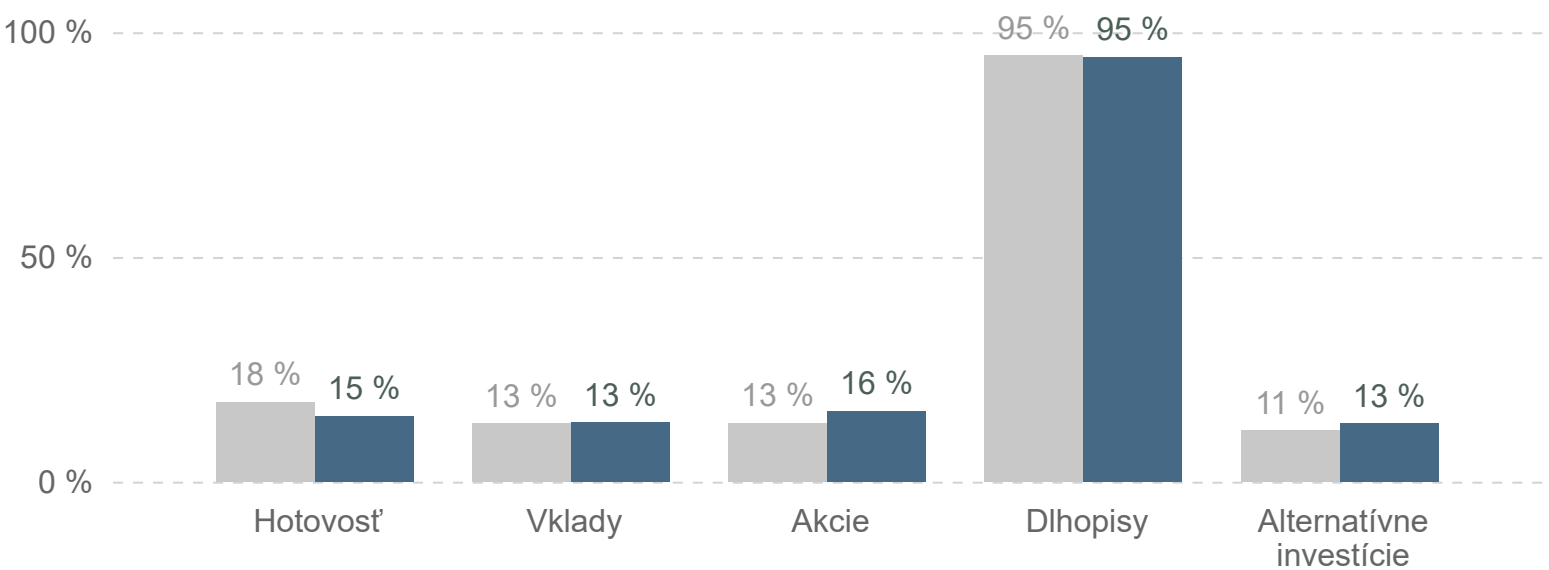
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	3,2	8,5	4,2	9,6	9,2	10,7
Ročne (p.a.)	-	-	1,4	1,8	1,3	1,1

Komentár portfólio manažéra

Volatilita a celková aktivita na akciových trhoch bola v októbri relatívne mierna. Aj keď väčšina svetových indexov stratila na výkonnosti, nebolo badať výrazné poklesy cien. Svetový akciový index MSCI World klesol o necelé 2 %, a to najmä v posledný deň októbra. Ekonomické dáta nepriniesli veľké prekvapenia, a ani zasadnutie ECB neprinieslo nič neočakávané. Pozornosť sa preto upriamila na prezidentské voľby v USA, ktoré sa konali 5. novembra. Ich výsledok môže byť silným faktorom pri rozhodovaní investorov po zvyšok roka. Naopak, dlhopisové trhy klesali výraznejšie. Podpísala sa pod to zmena očakávaní ohľadom úrokových sadzieb, keď investori prestali počítat s rýchlym znižovaním sadzieb centrálnymi bankami. Nastavenie fondu sa výrazne nezmenilo, pričom dlhopisové poklesy čiastočne korigovala vyššia pozícia v zlate.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

29. november 2024

Čistá hodnota aktív	70 493 316 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,037310 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

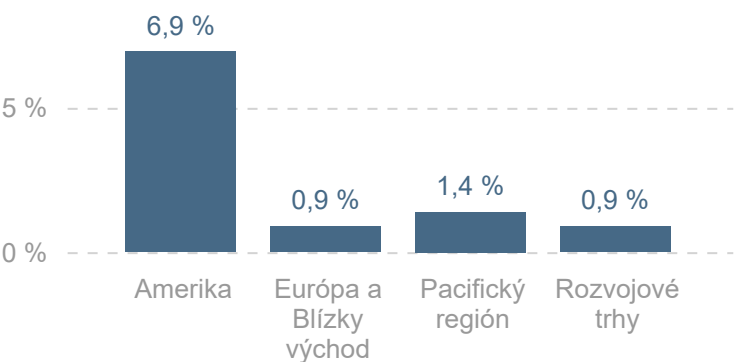


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

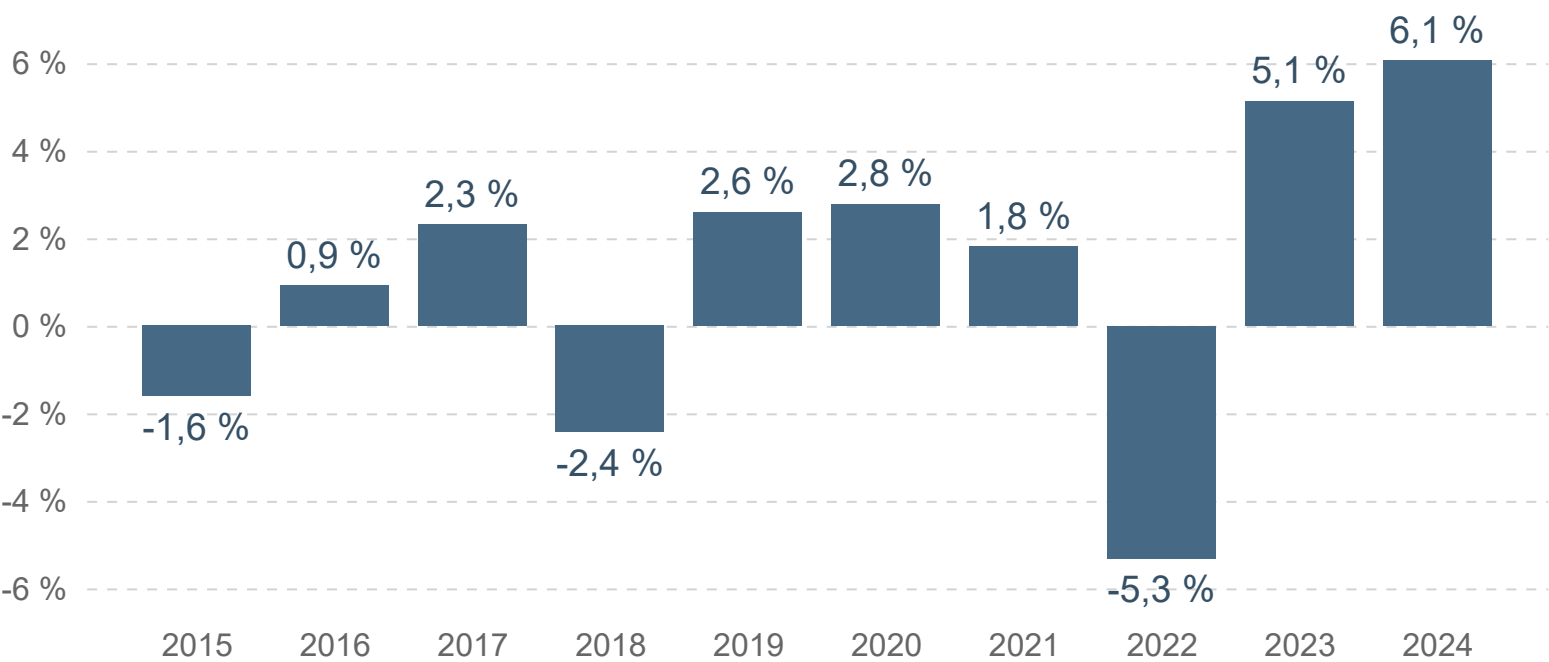
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,42 roka
Nezabezpečené meny	3,19 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,4 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,9 %
EUR/USD Futures	11,3 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	5,9 %
TAM - MA Fund	5,7 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,2 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,2 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,2 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,8 %
SPDR Gold Shares	3,5 %
10yr US Note Futures	3,3 %
Termínovaný vklad 3,73% 2025-01-27	3,2 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,1 %
Krýty dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	2,9 %
Termínovaný vklad 3,74% 2025-03-19	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015. Výkonnosť za rok 2024 do 29.11.2024.

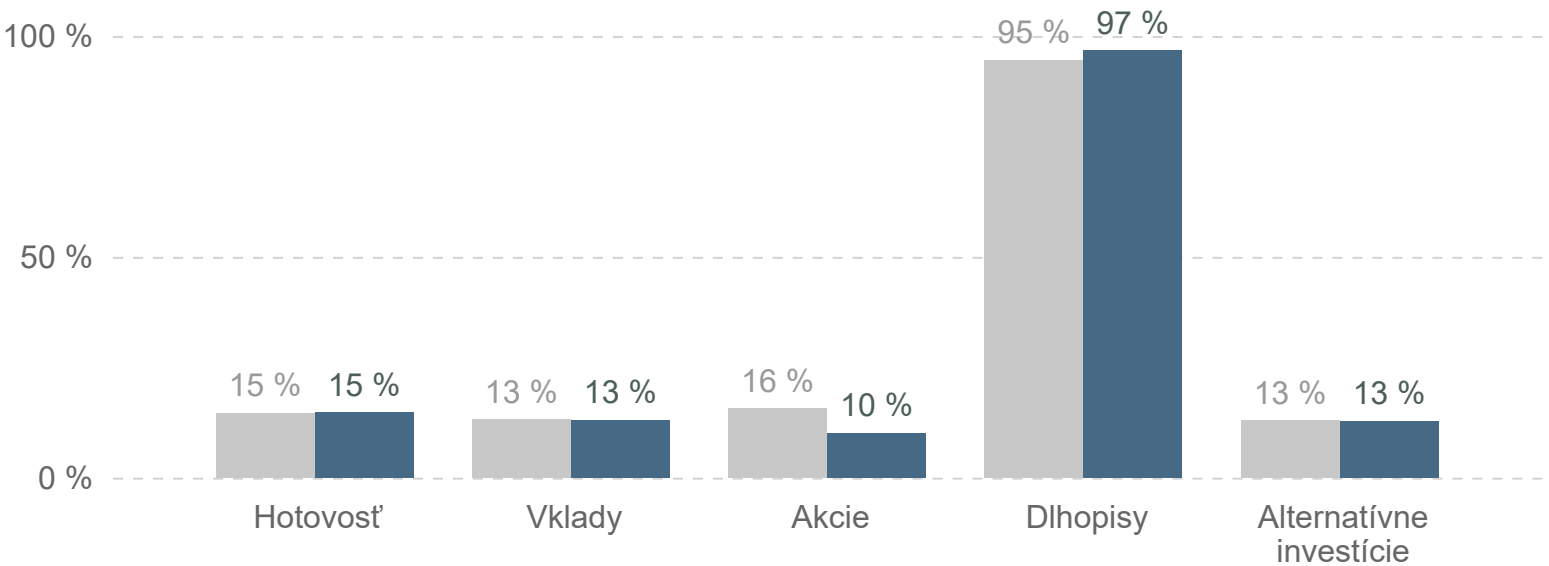
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	4,5	8,0	6,2	10,9	10,8	12,4
Ročne (p.a.)	-	-	2,0	2,1	1,5	1,3

Komentár portfólio manažéra

Akcie aj dlhopisy dosiahli v novembri pozitívne zhodnotenie a fond tak ťažil z priaznivého trhového prostredia. Perspektíva uvoľňovania menovej politiky, klesajúca inflácia, ako aj pokračovanie ekonomického rastu vytvárajú až rozprávkové trhové prostredie, kde sa darí rovnako akciám aj dlhopisom. Nálada investorov sa však môže rýchlo zmeniť, rovnováha je veľmi krehká. Vnímame aj nárast geopolitických rizík. Očakávania zmeny politiky v USA smerom k nižším daniam amerických firiem, ako aj uvalenie ciel voči Číne a Európe môžu spôsobovať zvýšenú volatilitu v najbližšom období. Fond držal pozíciu akcií stabilne na úrovni okolo 10 % a dlhopisovú duráciu na vyšších úrovniach.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f



Comfort life^{TB} 2020



Myslíte dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

31. december 2024

Čistá hodnota aktív	69 006 885 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,036754 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

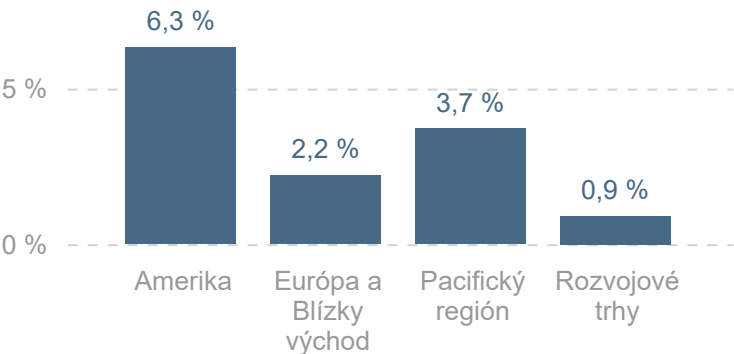


Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v októbri 1961 a skôr.

Stratégia fondu je vytvorená tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od jeho vzniku nízky.

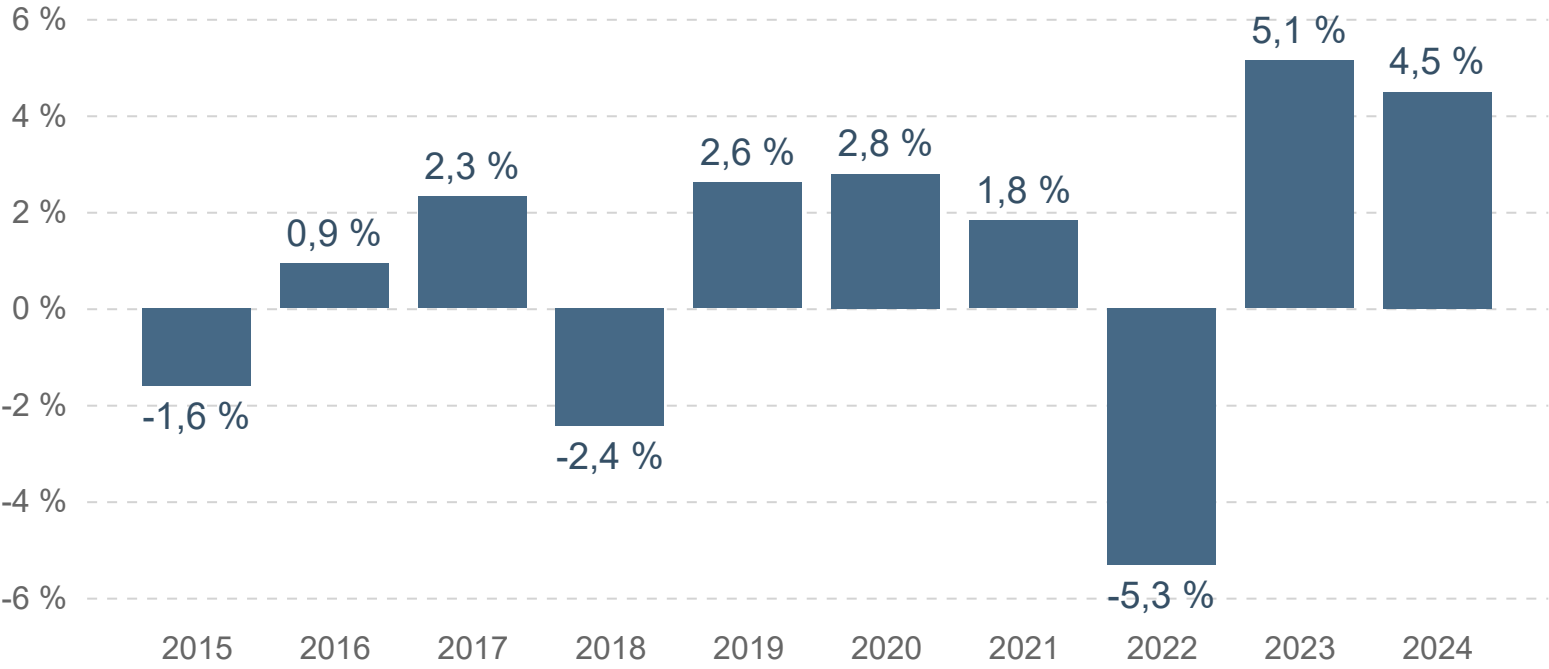
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,44 roka
Nezabezpečené meny	3,18 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,7 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	13,1 %
EUR/USD Futures	11,6 %
Dlhopis SLSP 3,25% 2026-01-12 EUR	6,0 %
TAM - MA Fund	5,6 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,3 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,3 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,3 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,9 %
SPDR Gold Shares	3,6 %
10yr US Note Futures	3,3 %
Termínovaný vklad 3,73% 2025-01-27	3,3 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,2 %
Krýty dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %
Termínovaný vklad 3,74% 2025-03-19	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2015 od 3.8.2015.

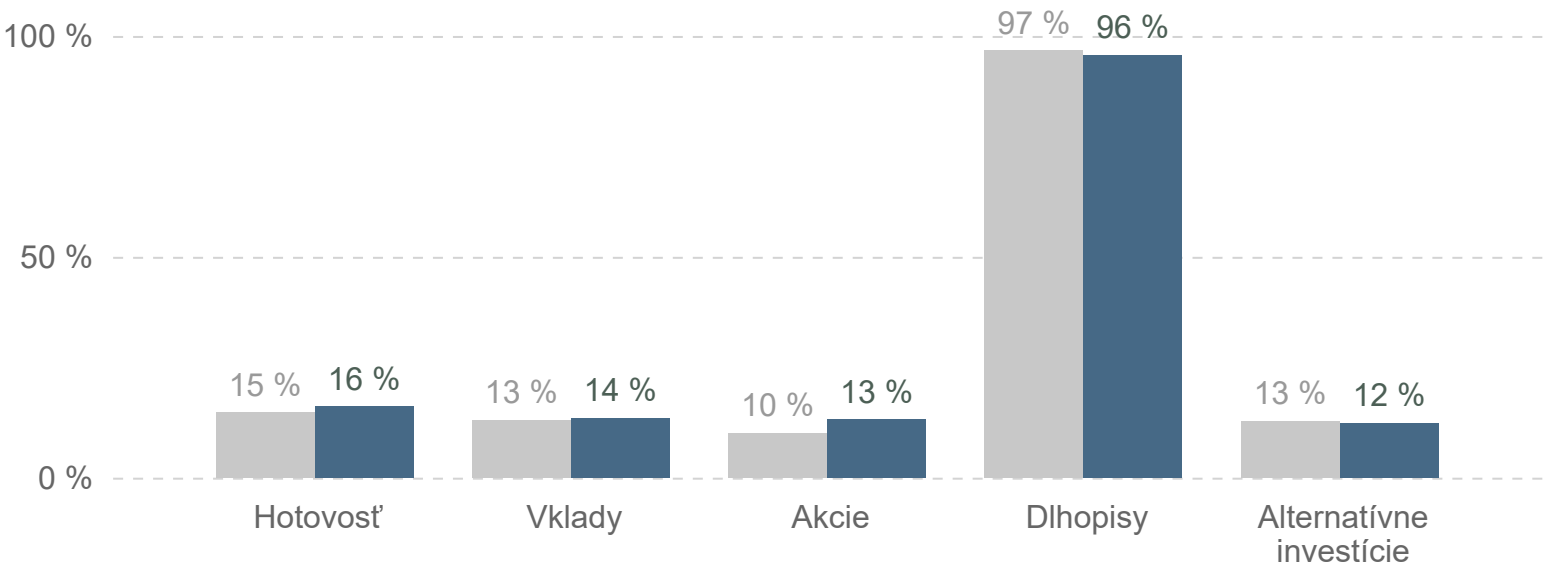
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	2,3	4,5	4,0	8,8	9,0	10,7
Ročne (p.a.)	-	-	1,3	1,7	1,2	1,1

Komentár portfólio manažéra

December bol jedným z mesiacov, kedy klesali takmer všetky triedy aktív. Po optimizme v novembri, ktorý zavládol najmä po amerických prezidentských voľbách, došlo ku konsolidácii v minulom mesiaci, kedy dominovali zasadnutia centrálnych bánk. Najprv ECB znížila sadzby o 0,25 %, následne takisto americký Fed. Ten však na rozdiel od ECB navyše vykreslil nie veľmi pozitívny výhľad na pokles úrokov v budúcom roku. Fed očakáva v priebehu budúceho roka infláciu stále nad cieľovými 2 %, centrálnou témou ECB je zase slabý ekonomický rast eurozóny. Tieto skutočnosti tak prinútili investorov znižovať svoje akciové ako aj dlhopisové pozície. V portfóliu fondu nenastali výrazné zmeny. Fond drží relatívne nižšiu pozíciu v akciách.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. 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., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f

