

Comfort life^{TB} 2020



Myslite dopredu

Mesačná správa

Dôchodková kalkulačka

Comfort life^{TB}

www.ddstatrabanky.sk

31. január 2025

Čistá hodnota aktív	68 760 522 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,037043 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

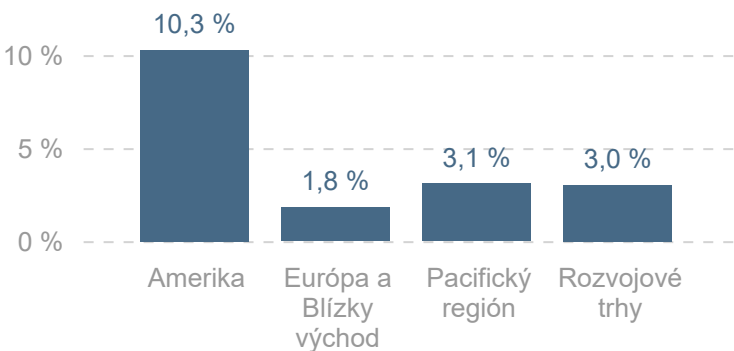


Charakteristika fondu

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.

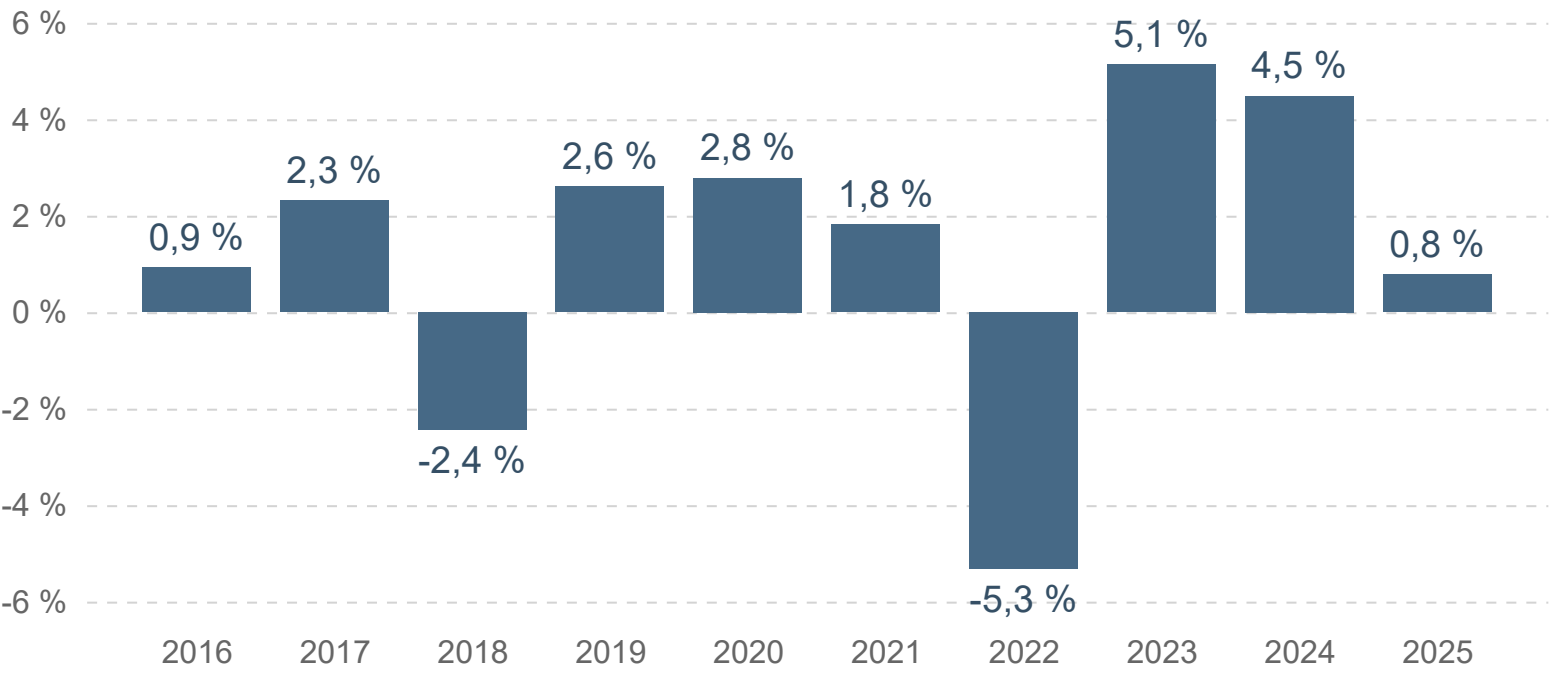
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,31 roka
Nezabezpečené meny	5,71 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,6 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	13,1 %
EUR/USD Futures	10,4 %
TAM - MA Fund	5,6 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,4 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,3 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,3 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	4,6 %
SPDR Gold Shares	3,8 %
10yr US Note Futures	3,4 %
Terminovaný vklad 2, 66% 2025-05-28	3,3 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
Terminovaný vklad 3,74% 2025-03-19	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	2,9 %
Kritý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 31.1.2025.

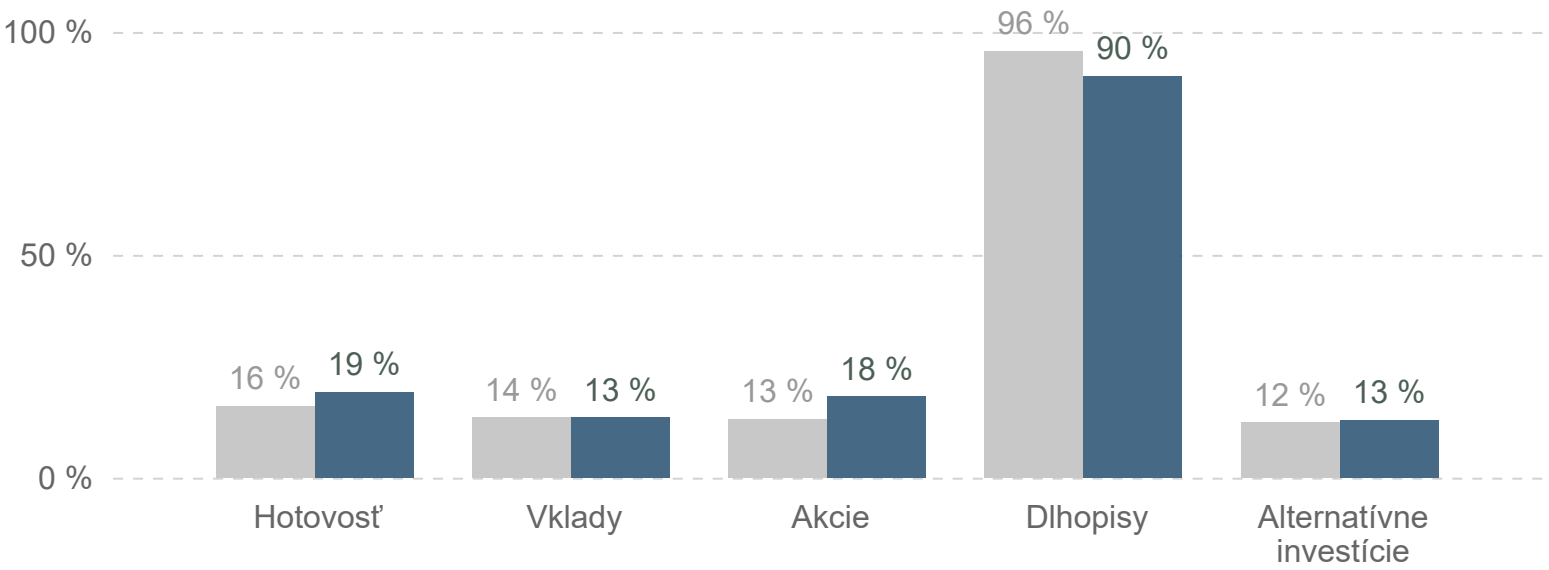
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	1,8	4,6	5,6	9,7	9,3	11,6
Ročne (p.a.)	-	-	1,8	1,9	1,3	1,2

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy začali rok pozitívne. Dobré inflačné čísla z USA a Európy odštartovali nárasty v novom roku. Inaugurácia Donalda Trumpa sa niesla v pokojnom duchu a najmä jeho rozvážnejší pohľad na uvalenie cieľ na dovoz tovarov pôsobil na trhy upokojujúco. Zvýšené riziko naopak priniesli správy o novom čínskom AI modeli r1 od firmy DeepSeek. Podľa prvotných tvrdení dosiahol za zlomok nákladov porovnateľné výsledky s najpokročilejšími dostupnými AI nástrojmi. Tieto informácie tak zákonite najviac otriasli akciami firiem, ktoré produkujú čipy nutné na vývoj AI nástrojov. Dlhopisy si pripísali taktiež solídne výnosy. Centrálné banky nezmenili svoj pohľad na úrokové sadzby, ktoré momentálne klesajú najmä v Európe, situácia v USA je stabilizovaná. Vo fonde došlo k navýšeniu akciovej expozície na úkor dlhopisov.

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. február 2025

Čistá hodnota aktív 67 666 778 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,037232 €

Dátum vytvorenia fondu 3. august 2015

Depozitár ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

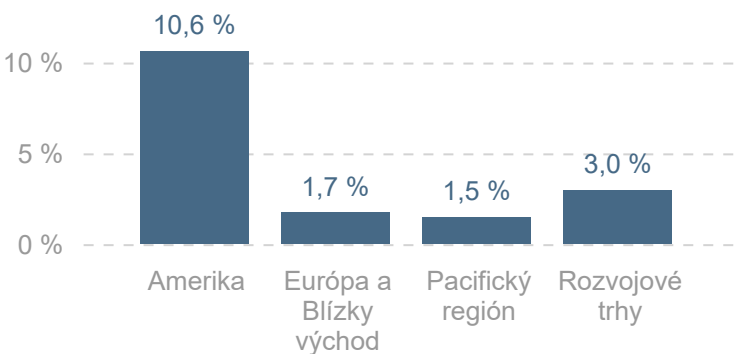


Charakteristika fondu

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

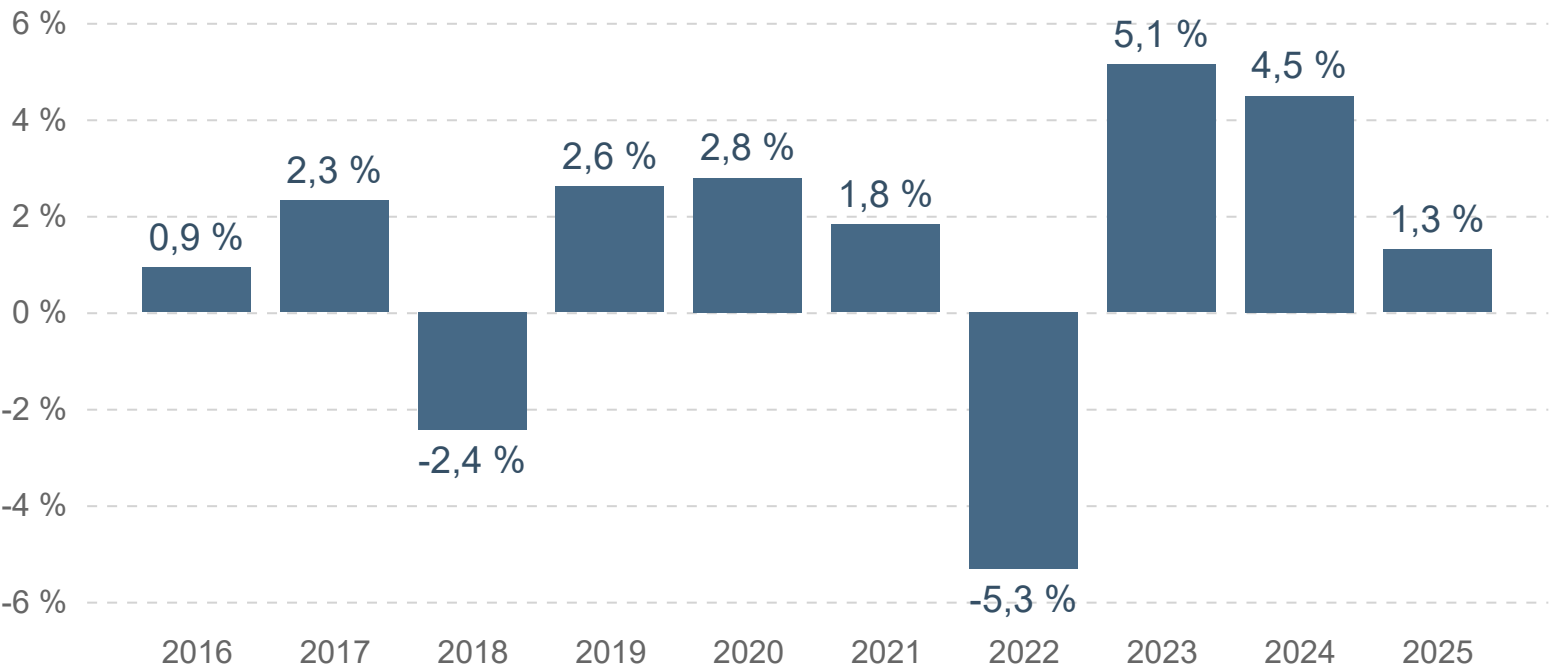


Modifikovaná durácia portfólia 4,47 roka

Nezabezpečené meny 2,92 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	26,0 %
EUR/USD Futures	14,0 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	13,7 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,5 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,4 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,4 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	5,1 %
TAM - MA Fund	5,0 %
SPDR Gold Shares	3,9 %
10yr US Note Futures	3,5 %
Terminovaný vklad 2, 66% 2025-05-28	3,4 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
Terminovaný vklad 3,74% 2025-03-19	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	3,0 %
Kritý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 28.2.2025.

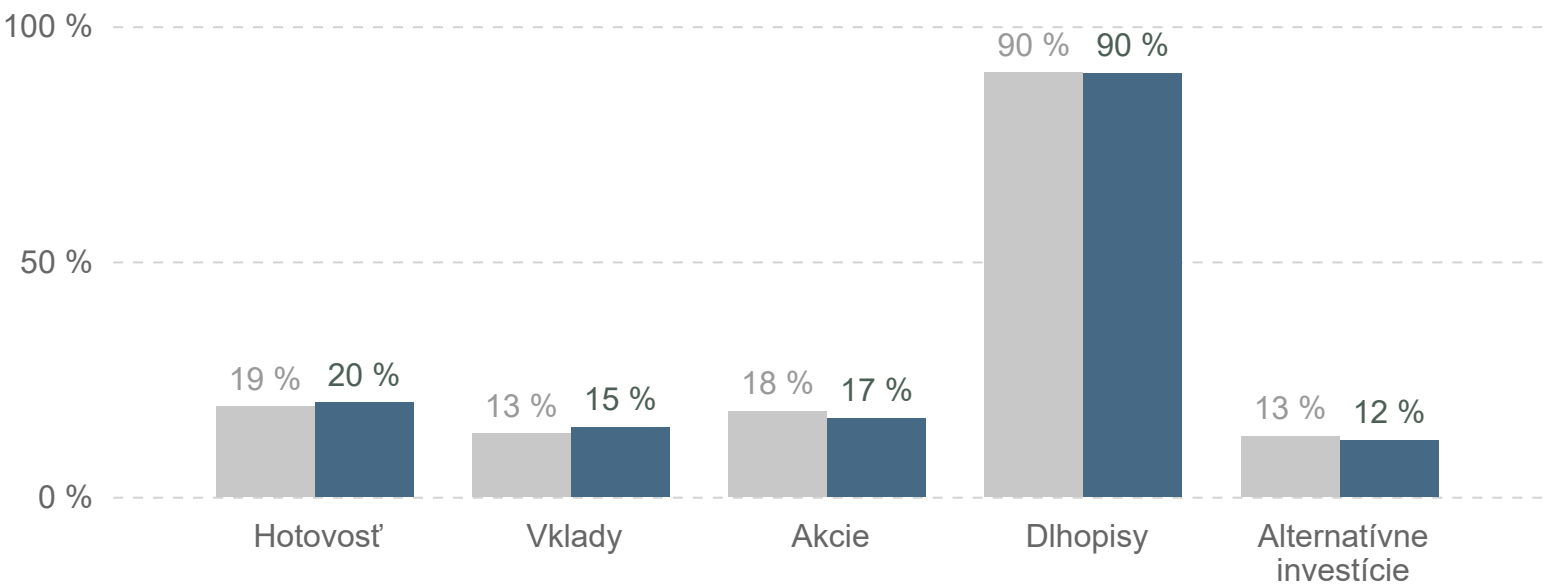
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	1,8	5,2	6,5	11,1	10,5	12,2
Ročne (p.a.)	-	-	2,1	2,1	1,4	1,2

Komentár portfólio manažéra

Medzinárodné akciové trhy sa v závere februára prepádli do strát a zaknihovali tak negatívny mesiac. Napriek zavedeniu obchodných cieľ poháňala náladu na trhoch pozitívna reportovacia sezóna a začiatok mierových rokovaní v rusko-ukrajinskej vojne. Záver mesiaca bol však v tieni obáv z ekonomického vývoja. Najnovšie zverejnené makroekonomické dáta v USA vyvolali obavy. Dlhopisy mali vo februári silný rastový trend, najmä v USA. Podnikové dlhopisy zaznamenali pozitívne zhodnotenie, avšak došlo k miernemu rozširovaniu kreditných prirážok. Fondu sa v tomto prostredí darilo dobre, najmä vďaka silnejšiemu zainvestovaniu do dlhopisov. Podiel akcií sa drží na úrovni približne 17 % a dlhopisy držíme s kontribučnou duráciou približne 4,5. Vývoj v najbližších mesiacoch bude závisieť predovšetkým od ďalších opatrení centrálnej banky, ekonomického rastu v USA a Európe a obchodnej politiky USA.

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. marec 2025

Čistá hodnota aktív	65 885 213 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,036808 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

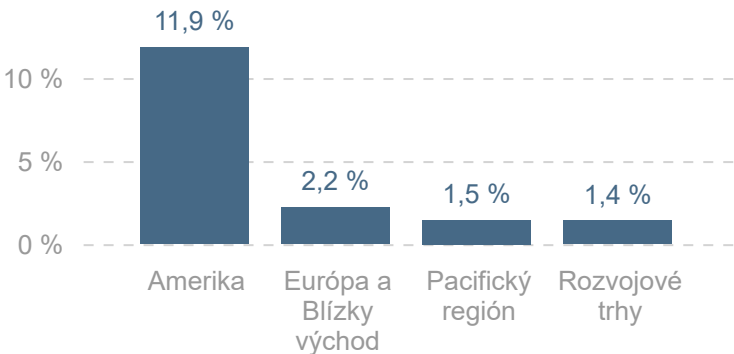


Charakteristika fondu

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.

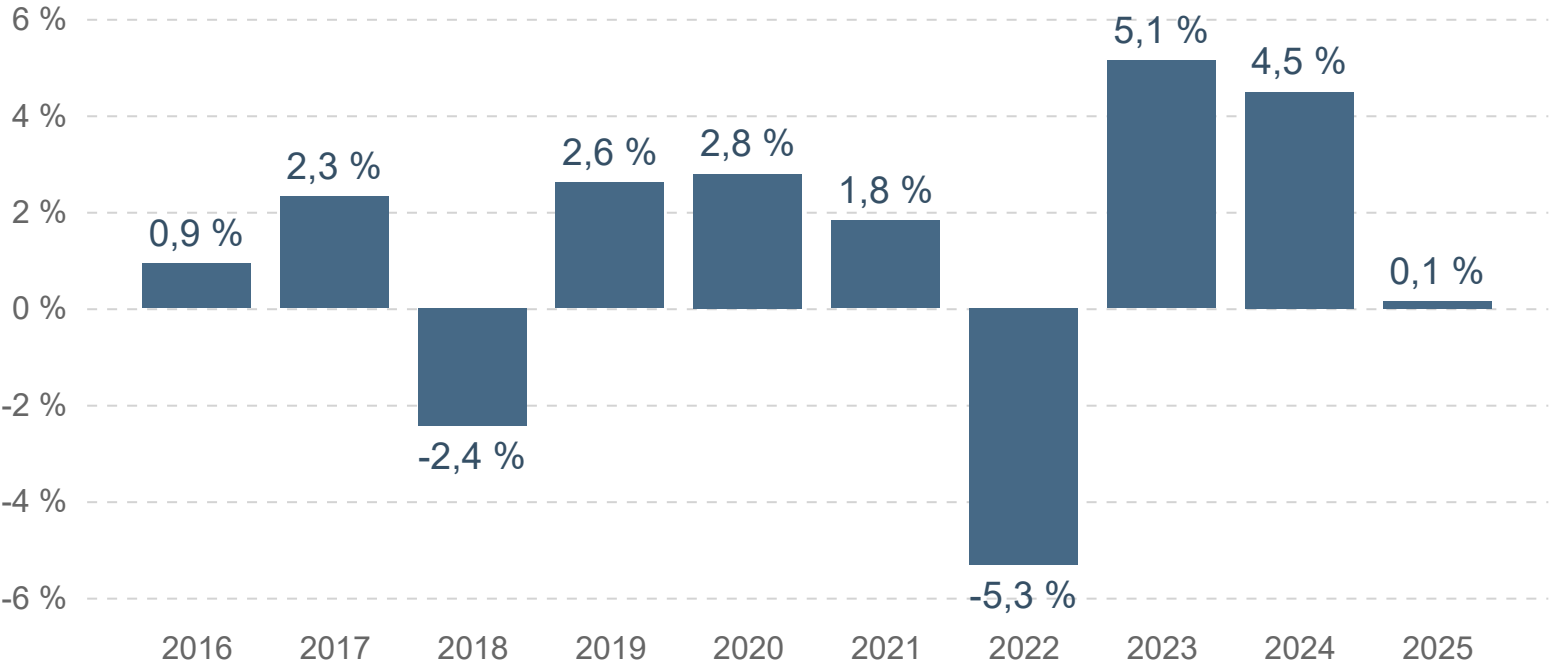
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,59 roka
Nezabezpečené meny	4,55 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	26,0 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	13,5 %
EUR/USD Futures	9,3 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,6 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,5 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,5 %
S&P 500 Futures	5,1 %
TAM - MA Fund	5,0 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	4,7 %
Terminovaný vklad 2, 66% 2025-05-28	3,4 %
10yr US Note Futures	3,4 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
Terminovaný vklad 2,45% 2025-06-19	3,1 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	3,1 %
Krýty dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,1 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 31.3.2025.

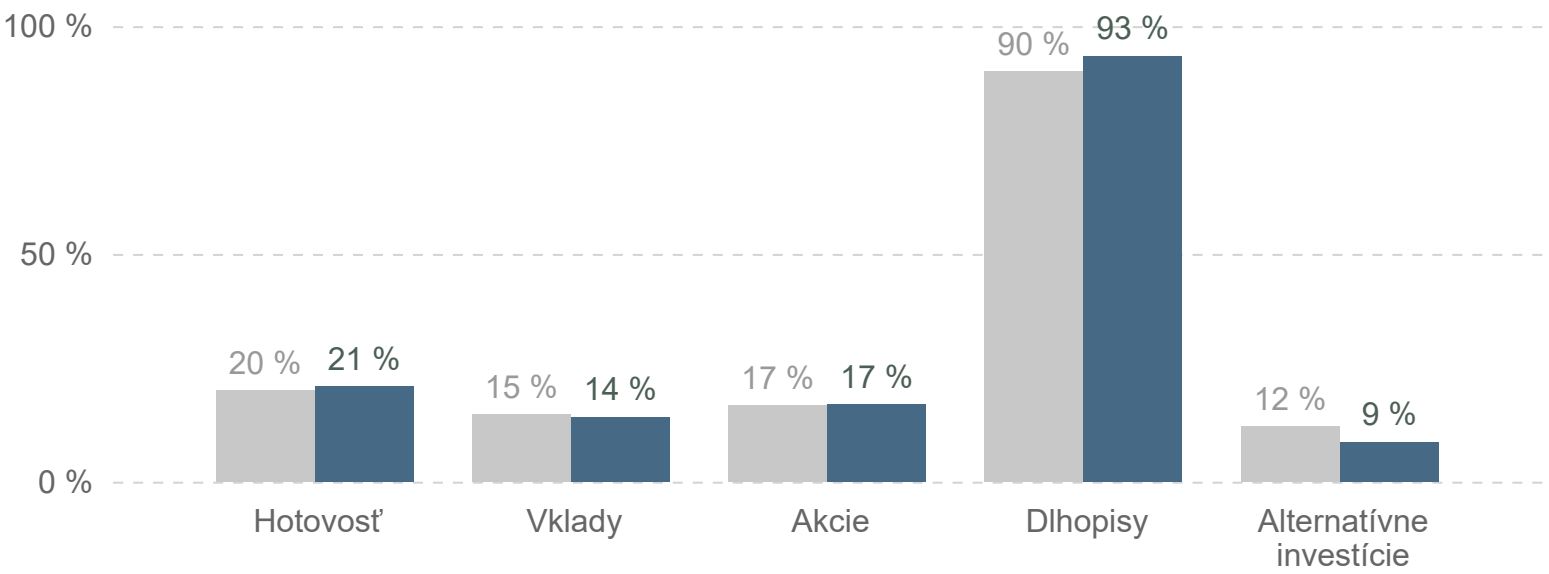
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	-0,7	2,5	4,1	12,4	9,7	10,9
Ročne (p.a.)	-	-	1,4	2,4	1,3	1,1

Komentár portfólio manažéra

V marci zaznamenali akciové trhy značnú volatilitu, väčšina svetových indexov klesla o viac ako 3 %. Na trhu bolo veľa neistoty, najmä kvôli hrozbám zavedenia ciel zo strany USA, vrátane automobilového priemyslu. Zasadnutia centrálnych bánk (Fed a ECB) nepriniesli zmeny v ich stratégii a samotné centrálné banky nedokážu odhadnúť dopad Trumpovej politiky na svetovú ekonomiku. Na spotrebiteľskej strane začali prieskumy indikovať obavy o rast inflácie a ekonomickej nestability, čo môže výrazne spomaliť ekonomiku USA. V Európe je taktiež zásadnou témou dopad ciel a snaha naštartovať ekonomický rast. V týchto podmienkach najviac rastú ceny zlata, keďže investori preferujú zlato ako ochranu pred geopolitickou neistotou a možnou ekonomickou recesiou. Nastavenie fondu sa zásadne nezmenilo, poklesy na akciových trhoch kompenzovali pozície v zlate a čiastočne aj vo vybraných dlhopisoch.

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 2025

Čistá hodnota aktív 66 655 225 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,037321 €

Dátum vytvorenia fondu 3. august 2015

Depozitár ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

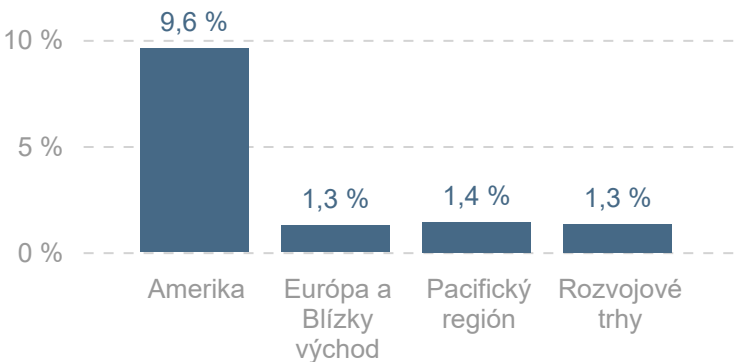


Charakteristika fondu

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

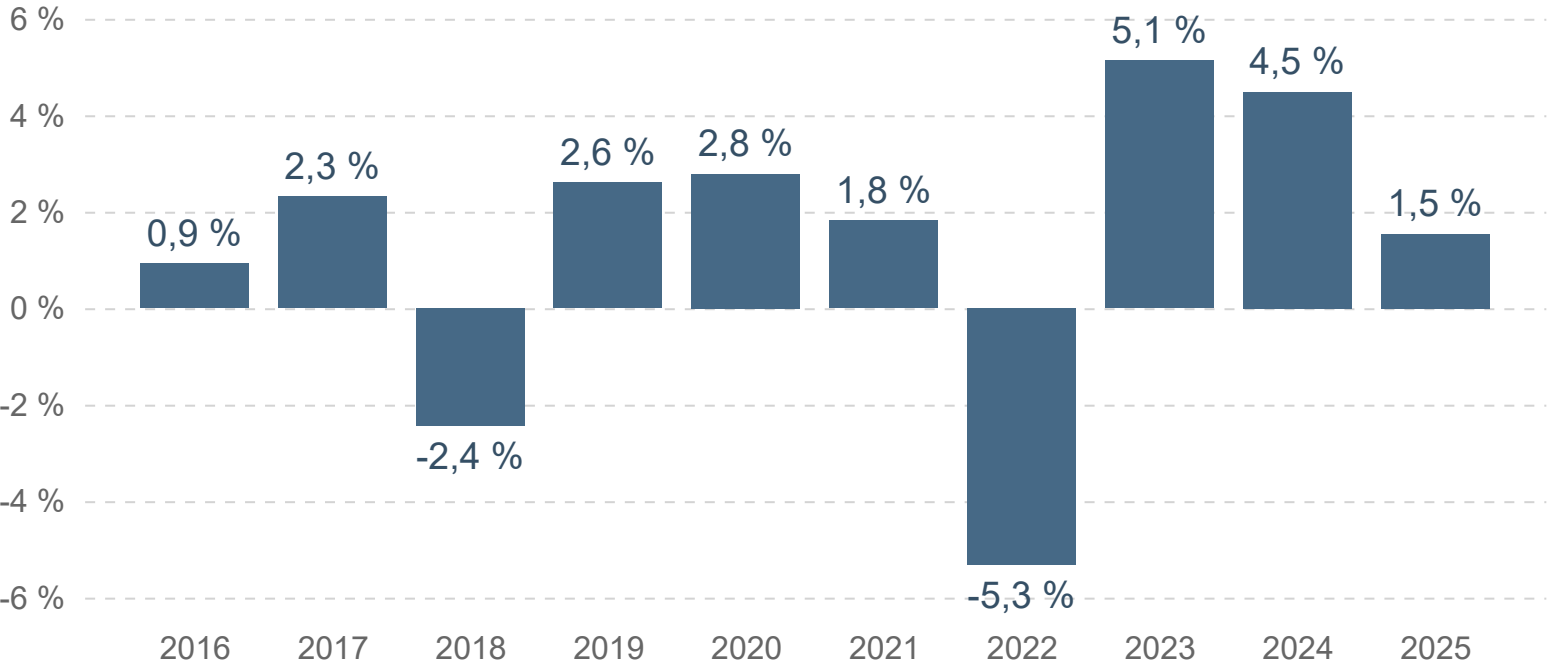


Modifikovaná durácia portfólia 4,64 roka

Nezabezpečené meny 6,31 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	26,3 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,7 %
EUR/USD Futures	6,4 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,6 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,5 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,5 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	5,4 %
TAM - MA Fund	5,1 %
Terminovaný vklad 2, 66% 2025-05-28	3,4 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
10yr US Note Futures	3,3 %
Terminovaný vklad 2,45% 2025-06-19	3,1 %
Magyar Export-Import Bank 4,5 % 2031-11-27 ...	3,1 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	3,0 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 30.4.2025.

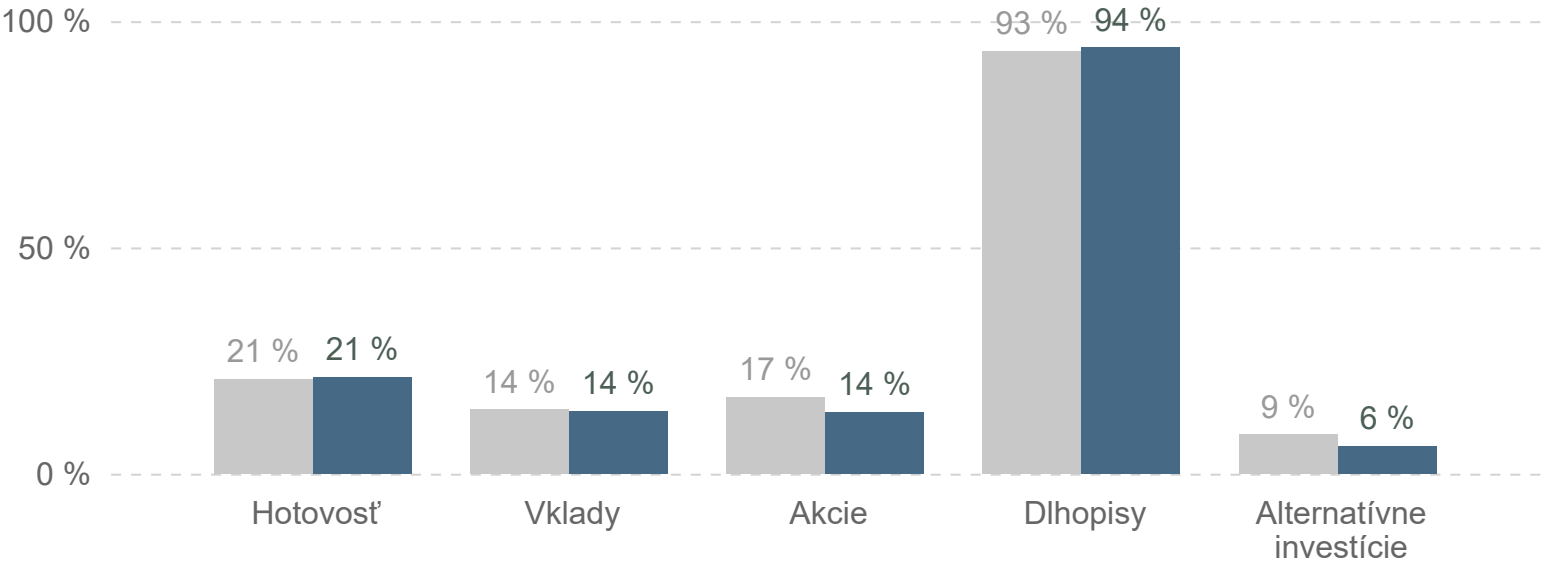
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	1,5	4,8	7,5	12,6	11,3	12,4
Ročne (p.a.)	-	-	2,4	2,4	1,5	1,2

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy zažili začiatkom apríla extrémne veľké poklesy, väčšina indexov sa prepadla o 10 až 15 % v rozmedzí niekoľkých úvodných dní. Dôvodom boli nečakane vysoké clá, ktoré prezentoval Donald Trump a týkali sa takmer všetkých krajín obchodujúcich s USA. Trhy sa začali výrazne prepadať až do 9. apríla, keď D. Trump oznámil odloženie platnosti nových cieľ o 90 dní. Vzhľadom na zjemňujúcu sa rétoriku USA sa trhy postupne vracali naspäť a mesiac skončili viac-menej bezo zmeny. Napríklad hlavný americký index S&P 500 stratil v apríli nakoniec len 0,70 %. Dlhopisy boli relatívne stabilnejšie, najmä tie európske, keďže investori vyhľadávali bezpečnejšie investície. Vo fonde sa výrazne menila akciová zložka v závislosti od vývoja na trhoch, dlhopisová zložka bola relatívne stabilná. Pozície v zlate sa odpredali po veľmi silnom raste.

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. máj 2025

Čistá hodnota aktív	66 938 355 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,037575 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

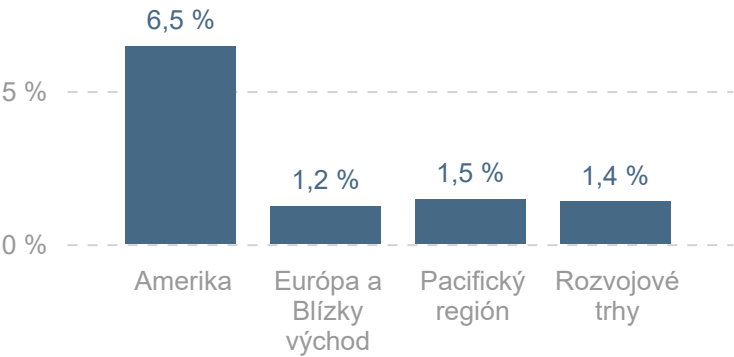


Charakteristika fondu

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.

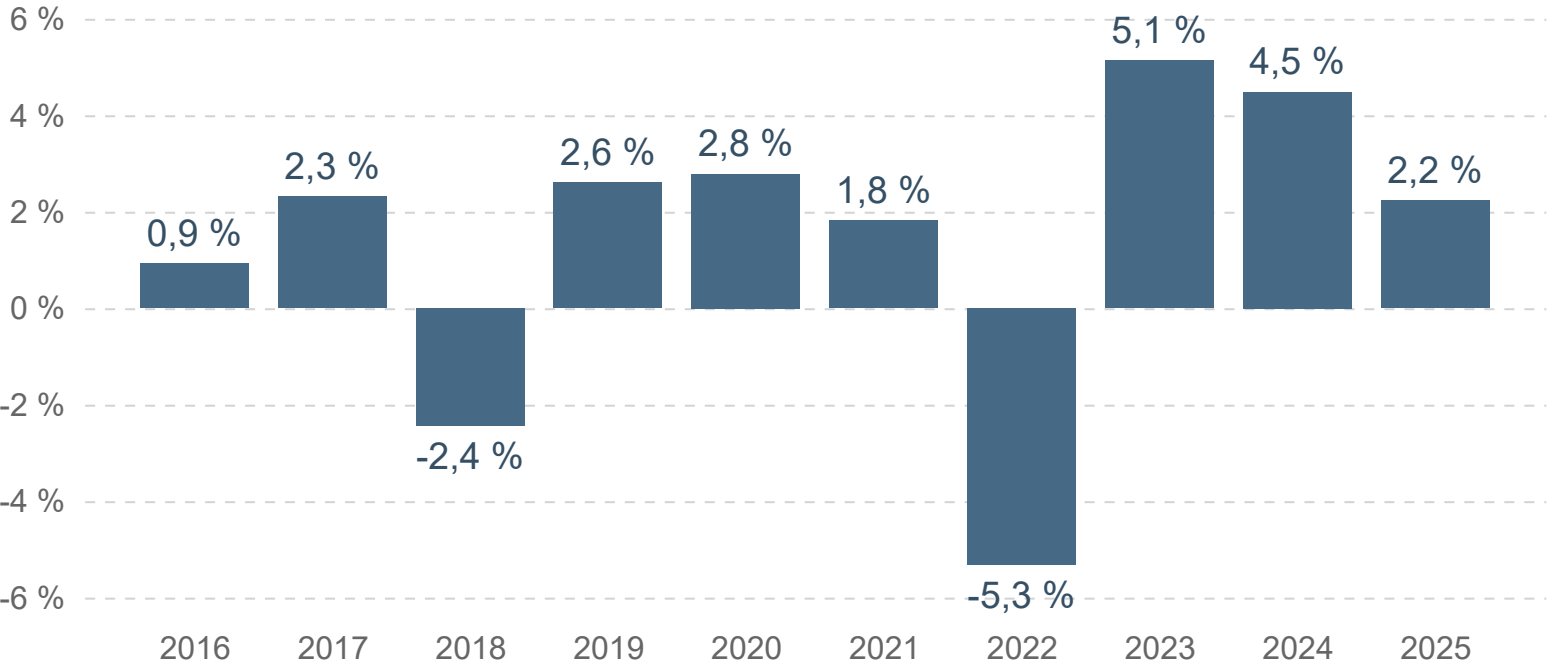
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	3,88 roka
Nezabezpečené meny	6,25 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	31,8 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,6 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,5 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,5 %
EUR/USD Futures	5,4 %
TAM - MA Fund	5,2 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	4,1 %
Terminovaný vklad 1,92 % 2025-06-13	3,4 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
Teminovaný vklad 2,45% 2025-06-19	3,1 %
Magyar Export-Import Bank 4,5 % 2031-11-27 ...	3,1 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	3,0 %
QAS SICAV RAIF-QUAN EUR Fund	2,9 %
Dlhopis Rumunsko 2,5% 2030-02-08 EUR	2,7 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 30.5.2025.

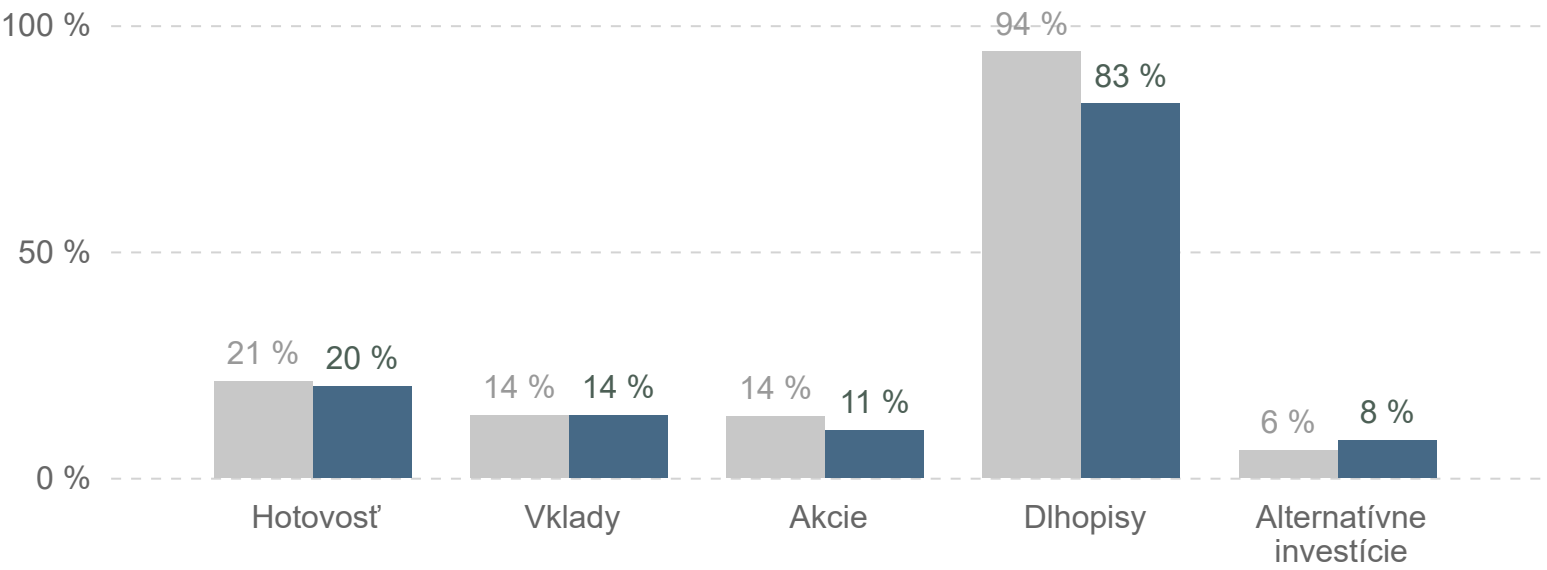
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	0,7	5,2	8,8	12,8	12,1	13,2
Ročne (p.a.)	-	-	2,8	2,4	1,6	1,3

Komentár portfólio manažéra

Trhové pohyby v máji boli výrazne pokojnejšie oproti aprílovým. Napriek tomu si svetový akciový index MSCI World pripísal zisk na úrovni až 6 %. Zatiaľ čo v apríli boli jeho straty cez 15 %, ku koncu mája sa takmer dostal na svoje historické maximum. Hlavným faktorom bolo stlmenie geopolitického napätia okolo obchodných vojen vyvolaných Donaldom Trumpom. Konkrétne v máji došlo k zníženiu ciel uvalených na Čínu, ktorá takisto reagovala znížením ciel na dovoz tovarov z USA. Na dlhopisových trhoch vyvolávajú otázky hlavne americké dlhšie papiere. Investori očakávajú dlhodobo vyššie sadzby, čo môže v budúcnosti priniesť problém s financovaním dlhu USA. Vo fonde bola mierne znížená akciová zložka kvôli silným nárastom. Pozície v amerických dlhopisoch boli plne vypredané z dôvodu spomínaného vývoja na trhoch.

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. jún 2025

Čistá hodnota aktív	67 060 785 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,037593 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

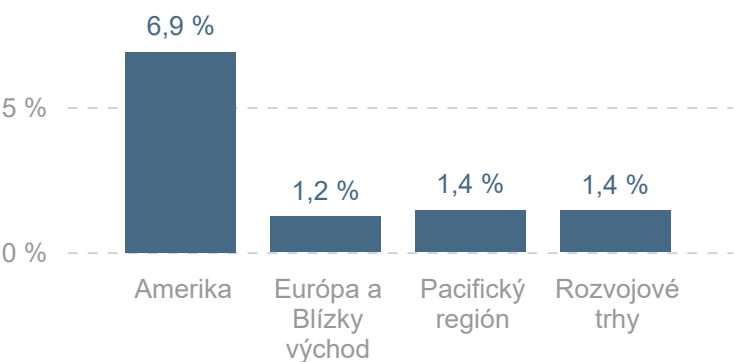


Charakteristika fondu

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.

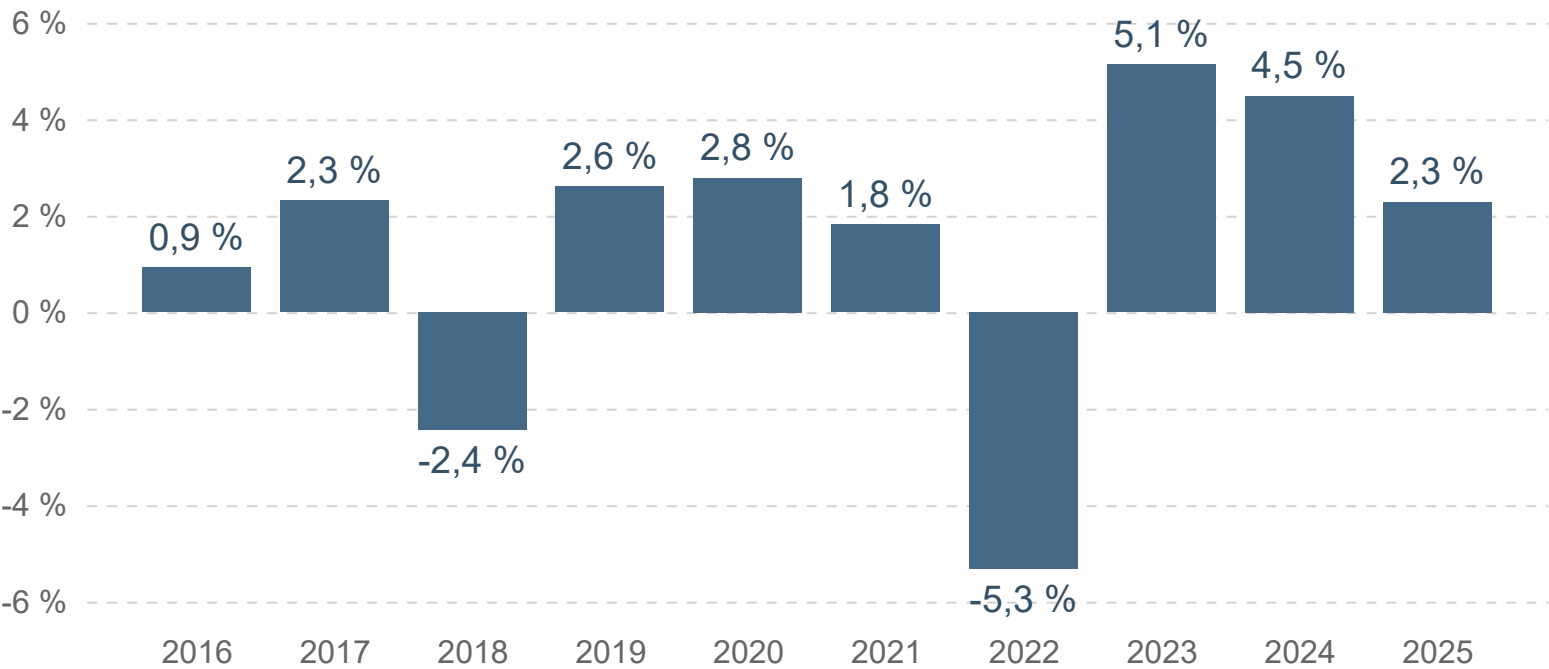
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	4,64 roka
Nezabezpečené meny	12,76 %

Najväčšie investície	Podiel
10yr EURO-Bund 6% Futures	31,4 %
10yr US Note Futures	12,4 %
EUR/USD Futures	5,8 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,6 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,5 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,5 %
TAM - MA Fund	5,2 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	4,1 %
SPDR Gold Shares	3,9 %
Terminovaný vklad 1,76 % 2025-07-17	3,4 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
Invesco Optimum Yield Diver. ETF	3,3 %
Magyar Export-Import Bank 4,5 % 2031-11-27 ...	3,1 %
Terminovaný vklad 1,74 % 2025-07-04	3,1 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 30.6.2025.

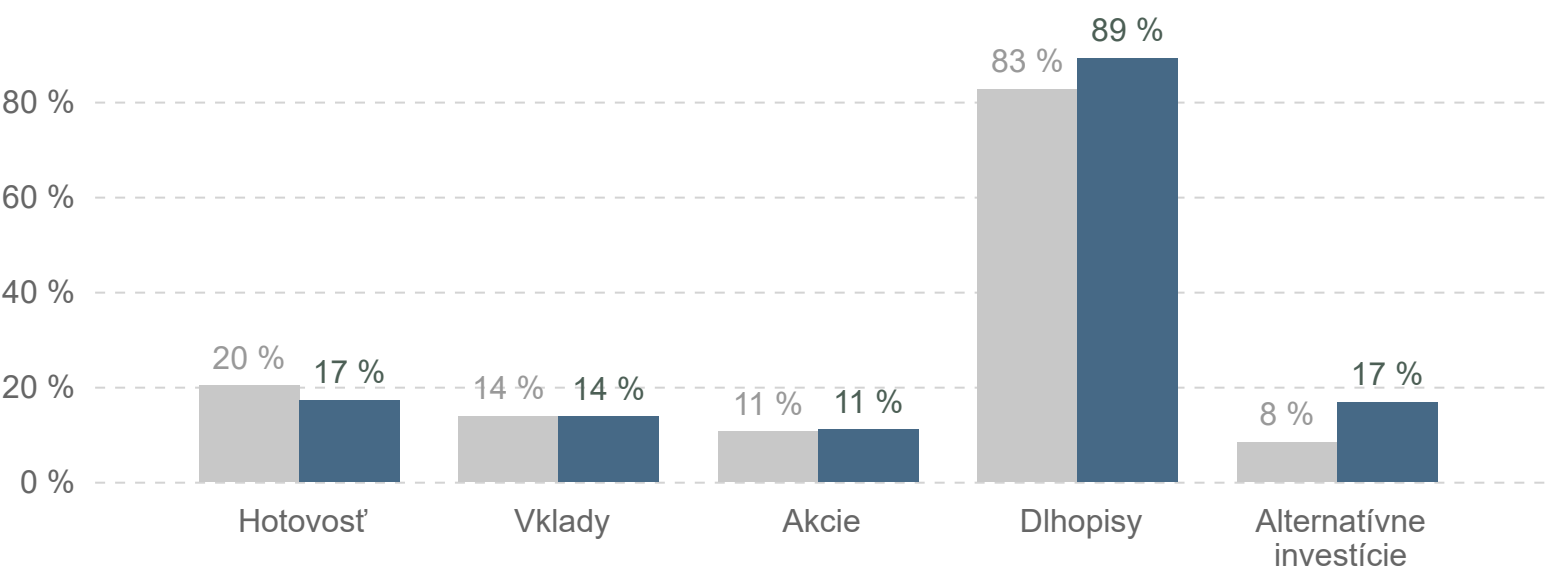
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	2,3	4,6	11,6	12,1	12,5	13,3
Ročne (p.a.)	-	-	3,7	2,3	1,7	1,3

Komentár portfólio manažéra

Akciové indexy v USA a Ázii zaznamenali v júni výrazne pozitívnu výkonnosť, naopak, európske trhy zaostávali. Hlavný americký index S&P 500 ku koncu mesiaca vzrástol na historické maximum. Pre eurového investora však predstavoval problém slabý dolár, ktorý voči euru stratil takmer 4 %, a preto menovo nezabezpečené investície v USD priniesli v konečnom dôsledku nižší výnos. Volatilita na trhoch bola relatívne nízka aj napriek vojenským zásahom na Blízkom východe; výraznejšie reagovala len ropa. Dlhopisy sú momentálne menej výrazné vzhľadom na nepredvídateľnú ekonomickú situáciu a vyčkávaciu stratégiu centrálnych bánk. Vo fonde bola mierne zvýšená akciová aj dlhopisová zložka (americké 10-ročné dlhopisy), najvýraznejšie však narástla zložka alternatívnych investícií, kde boli realizované investície do zlata a komodít.

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 2025

Čistá hodnota aktív 67 223 779 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,037765 €

Dátum vytvorenia fondu 3. august 2015

Depozitár ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

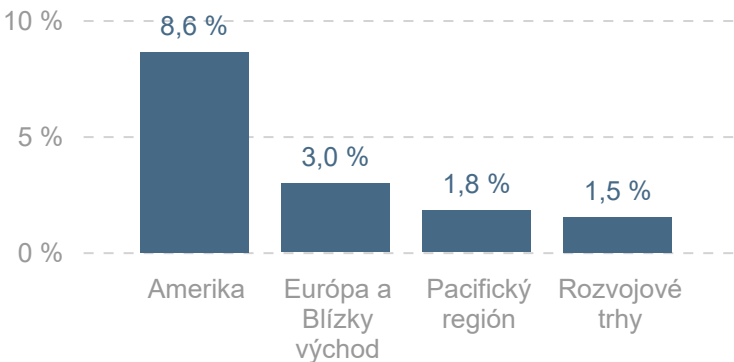


Charakteristika fondu

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 1,10 roka

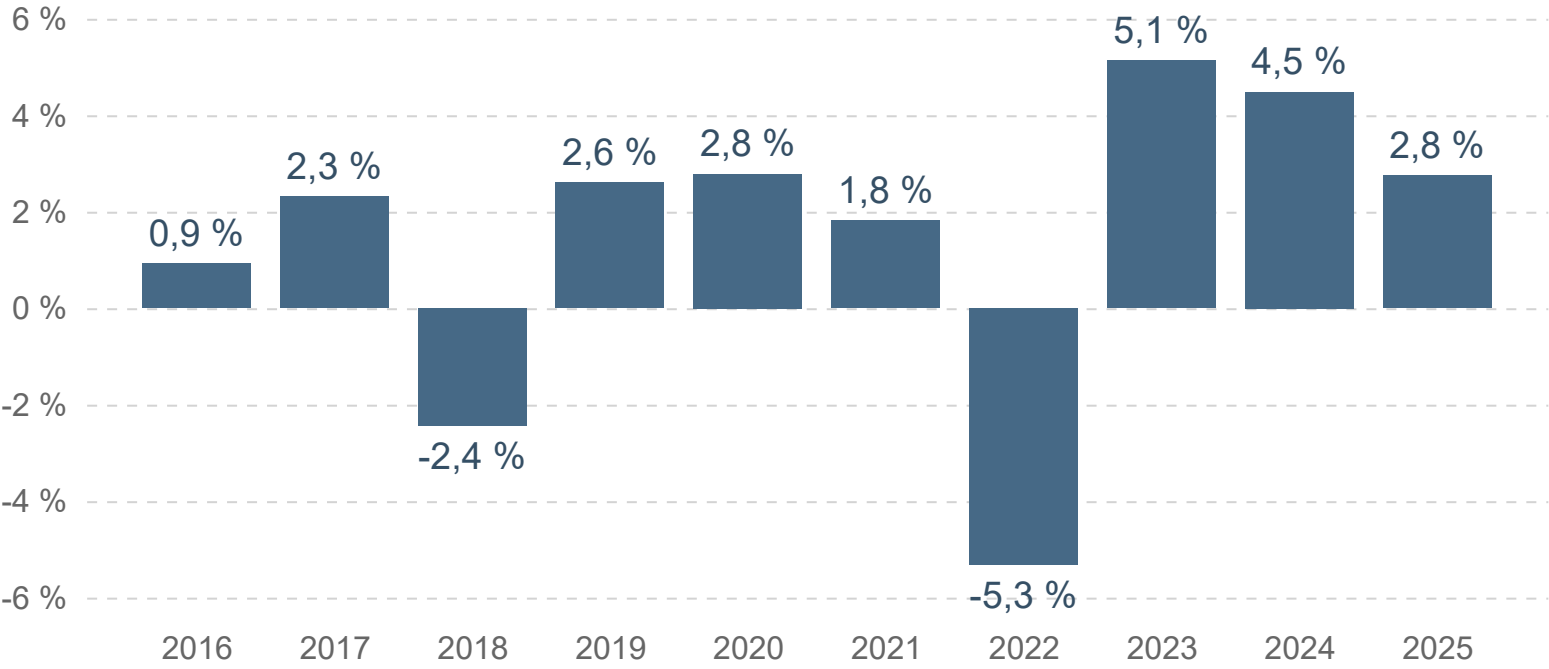
Nezabezpečené meny 13,31 %

Najväčšie investície

Podiel

Terminovaný vklad 1,70 % 2025-08-15	8,8 %
EUR/USD Futures	5,8 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,6 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,5 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,5 %
TAM - MA Fund	5,4 %
SPDR Gold Shares	3,9 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,8 %
Invesco Optimum Yield Diver. ETF	3,5 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
Magyar Export-Import Bank 4,5 % 2031-11-27 ...	3,1 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	3,0 %
QAS SICAV RAIF-QUAN EUR Fund	2,9 %
Terminovaný vklad 2,30 % 2025-10-10	2,3 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 31.7.2025.

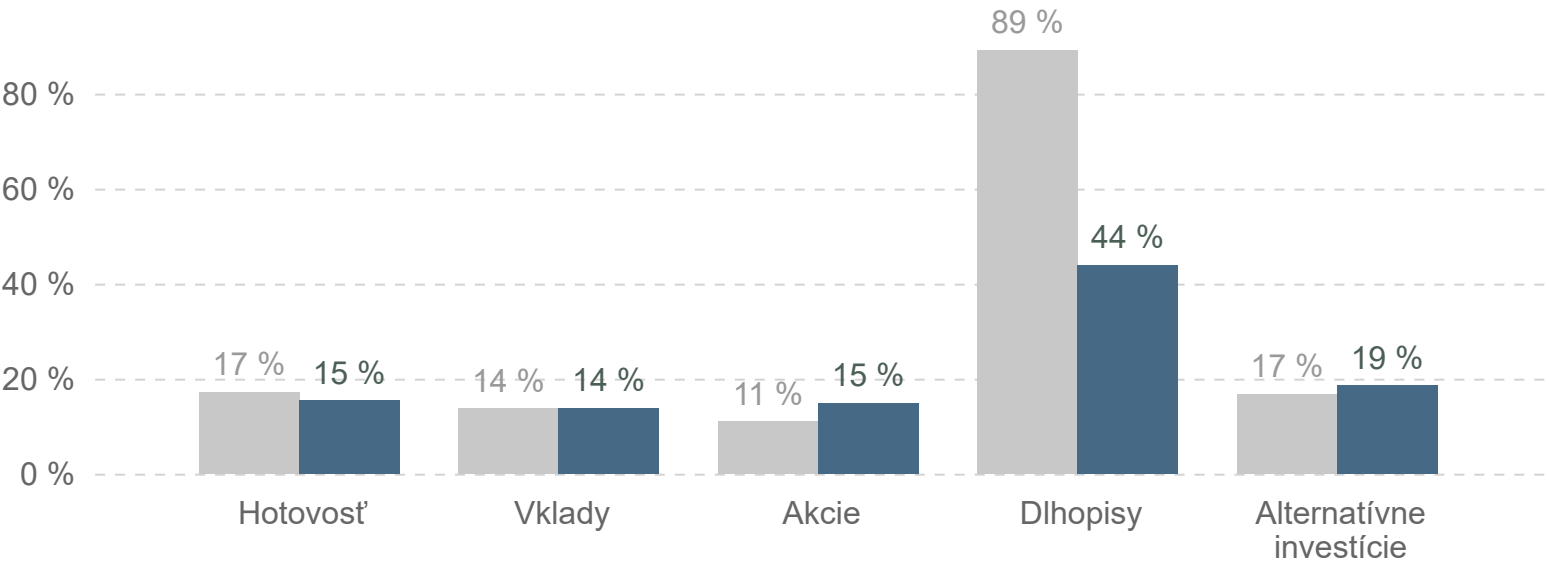
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	1,9	3,8	10,8	11,7	12,7	13,8
Ročne (p.a.)	-	-	3,5	2,2	1,7	1,3

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy skončili v júli v pozitívnych číslach. Svetový index MSCI World si pripísal vyše 1 %. Vo všeobecnosti však pohyby na akciových indexoch neboli príliš výrazné. Investori očakávali ďalšie kroky centrálnych bánk, ako aj vyvrcholenie situácie okolo obchodných dohôd medzi USA a zvyškom sveta. Ekonomické dáta nepriniesli výrazné prekvapenia, a preto centrálné banky nereagovali zmenami úrokových sadzieb. V oblasti medzinárodného obchodu dosiahli novú dohodu napríklad Japonsko a EÚ. Napriek tomu budú clá, ktoré uvalí USA, výrazne vyššie ako doteraz. Dlhopisové trhy v poslednom období ťažko hľadajú trend vzhľadom na uvedené skutočnosti. Rovnako aj zlato sa obchoduje v pásme bez výraznejších pohybov od konca apríla. Vo fonde sa mierne navýšila akciová expozícia z relatívne nižších hodnôt. Významne sa však znížila dlhopisová zložka, ktorá bola výrazne nadvážaná.

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. august 2025

Čistá hodnota aktív	67 561 064 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,037953 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

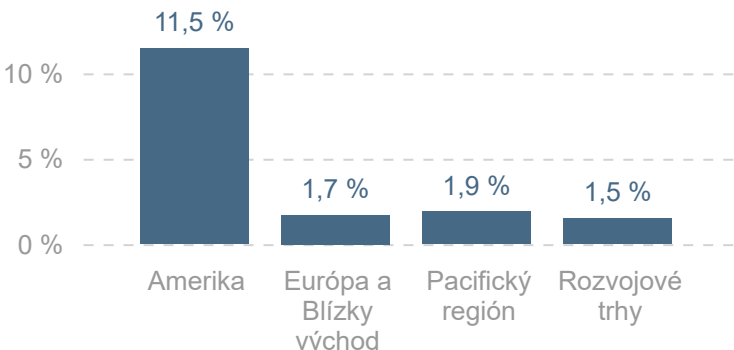


Charakteristika fondu

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.

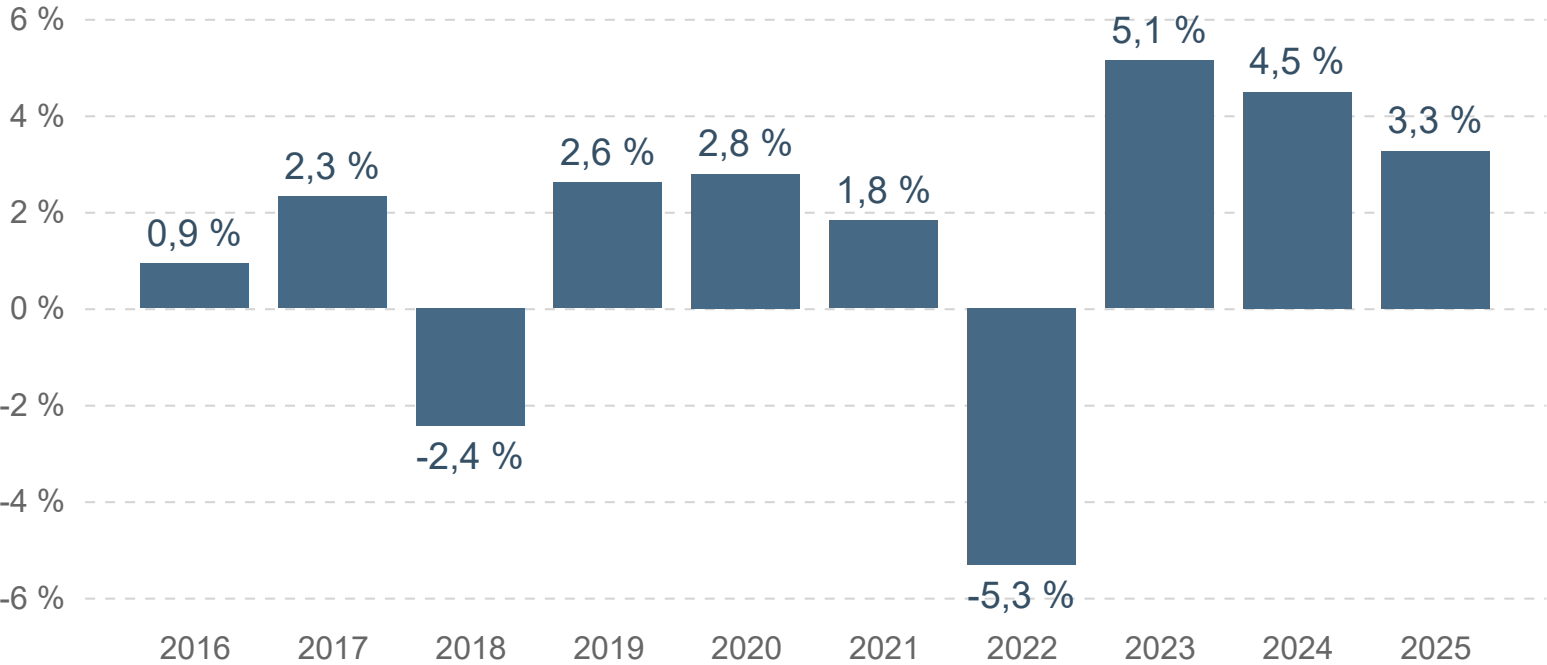
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	1,06 roka
Nezabezpečené meny	11,34 %

Najväčšie investície	Podiel
EUR/USD Futures	10,0 %
Terminovaný vklad 2,21 % 2026-02-13	8,8 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,6 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,4 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,4 %
TAM - MA Fund	5,3 %
SPDR Gold Shares	4,0 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,7 %
Invesco Optimum Yield Diver. ETF	3,4 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,3 %
E-mini Russell 2000 Index Futures	3,2 %
Magyar Export-Import Bank 4,5 % 2031-11-27 ...	3,1 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	3,0 %
QAS SICAV RAIF-QUAN EUR Fund	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 28.8.2025.

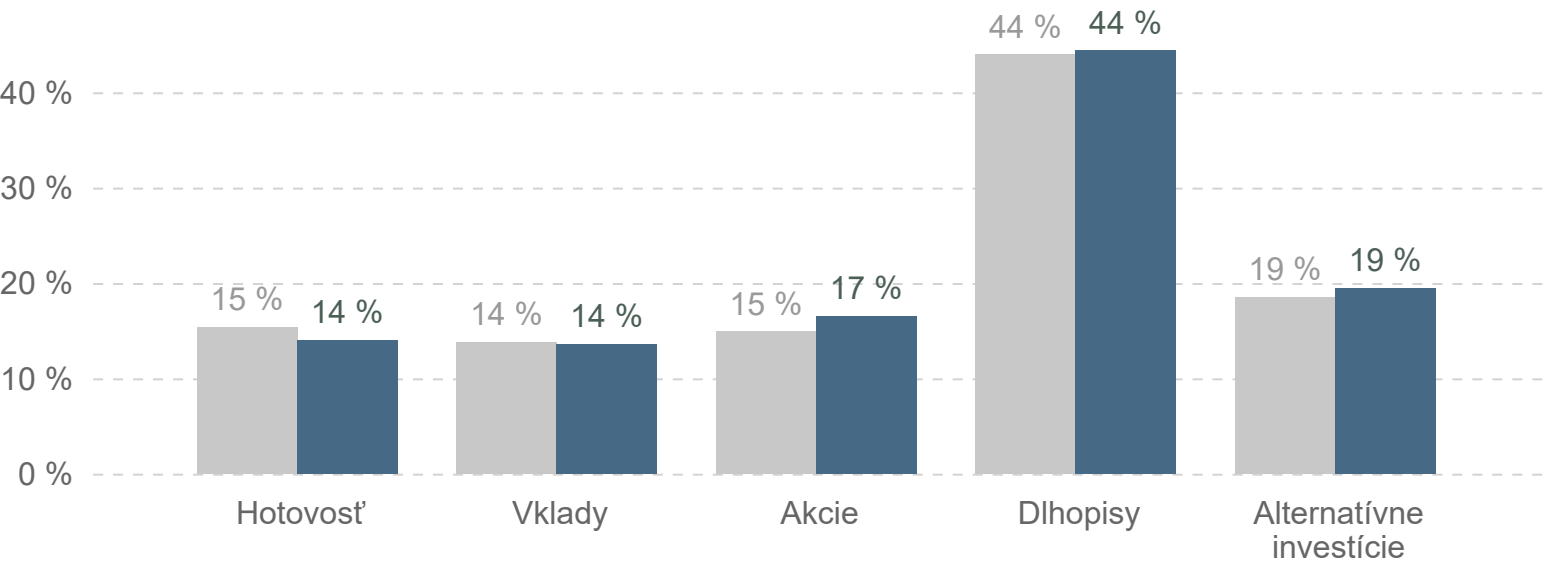
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	1,9	3,8	12,0	11,4	13,4	14,3
Ročne (p.a.)	-	-	3,9	2,2	1,8	1,3

Komentár portfólio manažéra

August bol relatívne menej volatilný mesiac. Z makroekonomického pohľadu zaujali horšie údaje z amerického trhu práce. Na druhej strane inflácia zatiaľ nerastie, a to aj napriek americkej colnej politike, ktorá by mala zvyšovať ceny tovarov. Z týchto dôvodov americká centrálna banka nezmenila úrokové sadzby, no ku koncu mesiaca naznačila ich možné zníženie na očakávanom septembrovom zasadnutí. Európska centrálna banka je momentálne vo vyčkávacom režime po dlhšom cykle znižovania sadzieb v tomto roku. Akciové trhy si tak opäť pripísali plusový mesiac, zatiaľ čo dlhopisové trhy ťažšie hľadajú jasný trend. Fond má aktuálne nízku expozíciu voči dlhopisom, akciové je nastavený neutrálne. Pozícia v zlate bola navýšená.

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

24. september 2025

Čistá hodnota aktív	68 196 018 €
Aktuálna hodnota DDJ	0,038313 €
Dátum vytvorenia fondu	3. august 2015
Depozitár	ČSOB, a.s.

Ukazovateľ rizík a výnosov

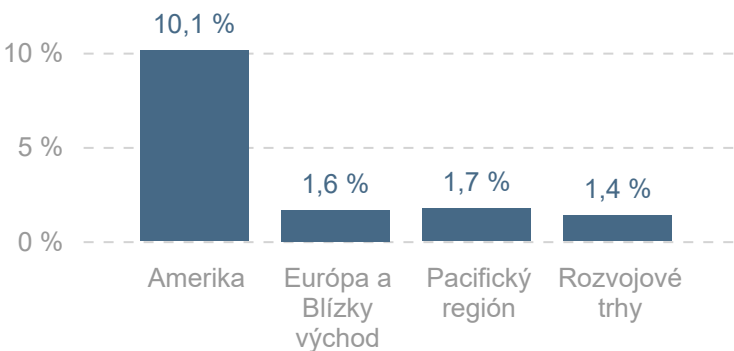


Charakteristika fondu

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.

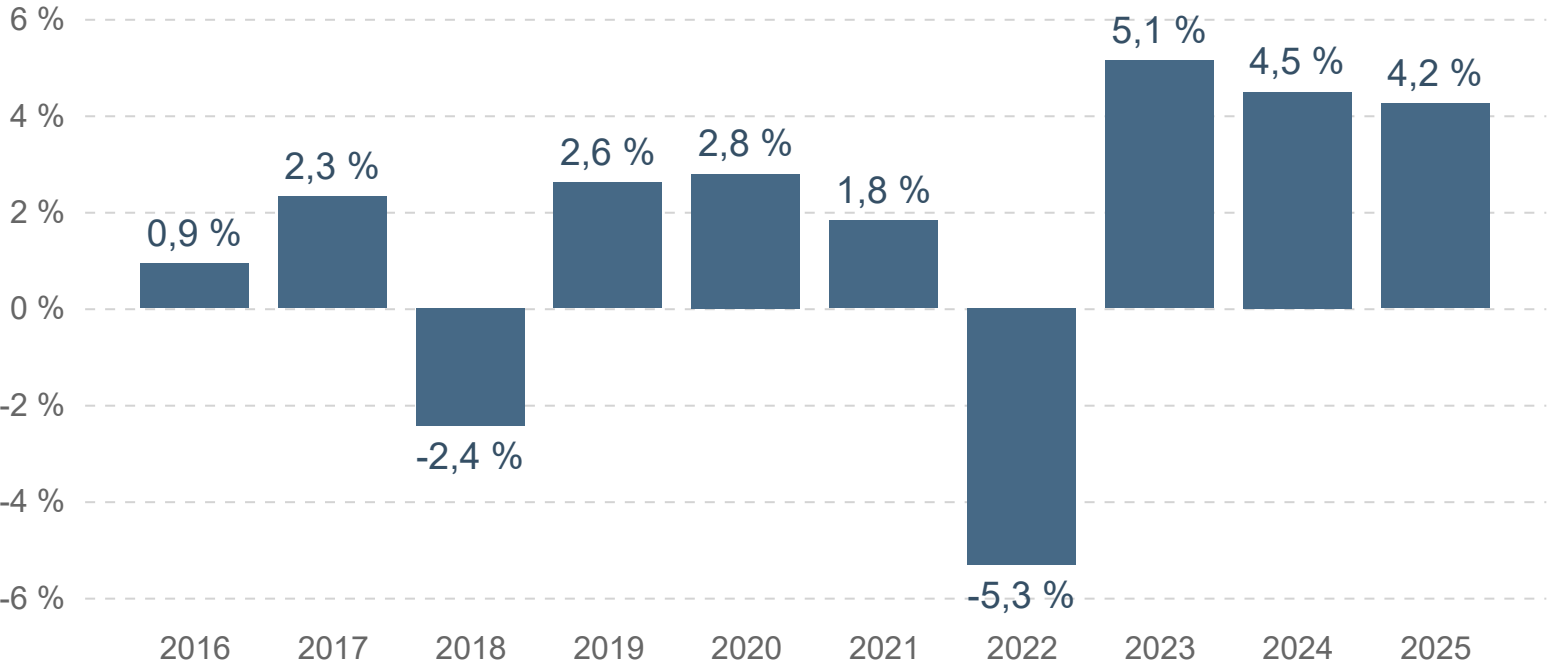
Akciová expozícia podľa regiónu



Modifikovaná durácia portfólia	1,59 roka
Nezabezpečené meny	4,41 %

Najväčšie investície	Podiel
EUR/USD Futures	13,8 %
Terminovaný vklad 2,21 % 2026-02-13	8,7 %
10yr US Note Futures	6,3 %
iShares iBonds Dec2027 Term € Corp ETF	5,5 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	5,4 %
iShares iBonds Dec2028 Term € Corp ETF	5,4 %
TAM - MA Fund	5,3 %
SPDR Gold Shares	4,3 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	3,8 %
Invesco Optimum Yield Diver. ETF	3,4 %
Dlhopis SLSP FRN 2026-02-20 EUR	3,2 %
Magyar Export-Import Bank 4,5 % 2031-11-27 ...	3,1 %
Krytý dlhopis TB 3,375% 2026-01-31 EUR	3,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	3,0 %
QAS SICAV RAIF-QUAN EUR Fund	2,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 24.9.2025.

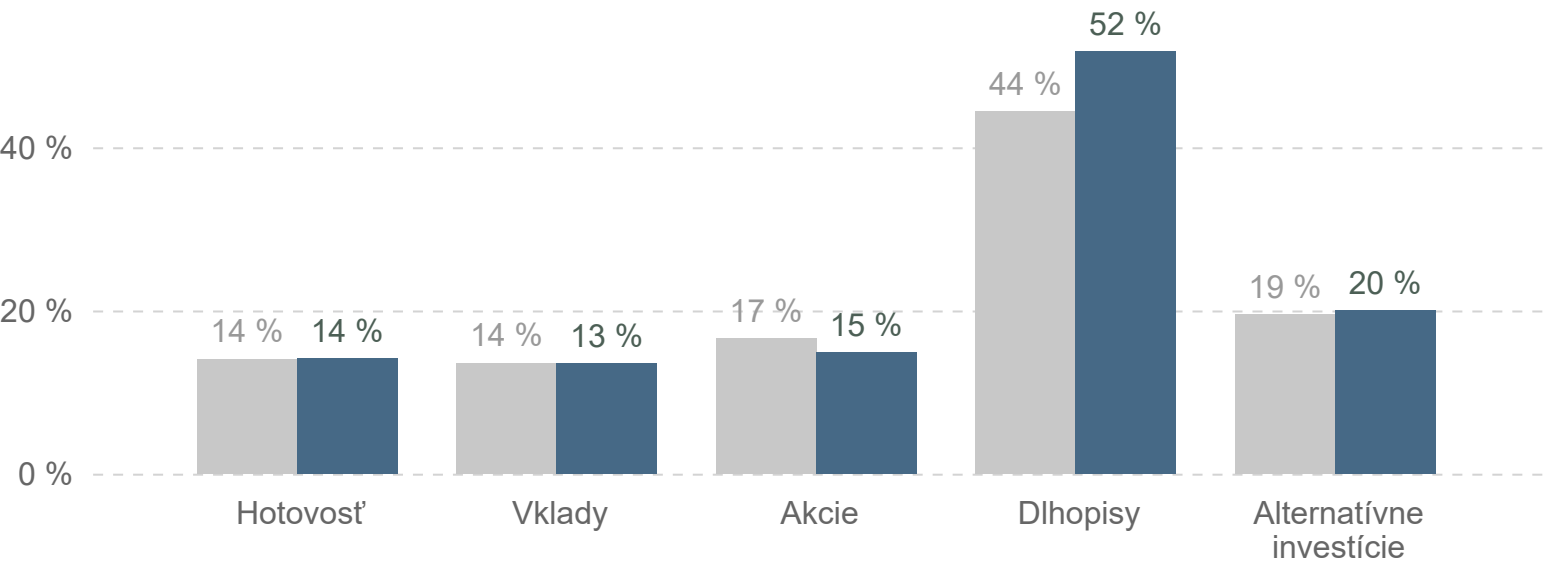
Výkonnosti (%)	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	od zač.
Za dané obdobie	4,1	3,3	14,2	13,2	14,4	15,4
Ročne (p.a.)	-	-	4,5	2,5	1,9	1,4

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy pokračujú v raste napriek vysokému oceneniu. Investori očakávajú znižovanie úrokových sadzieb zo strany americkej centrálnej banky, čo potvrdilo aj prvé tohtoročné zníženie o 0,25 %. Ekonomická situácia zatiaľ nevyvoláva obavy, hoci trh práce v USA spomaľuje. HDP rastie relatívne stabilne a inflácia nerastie, napriek platnosti vysokých cieľ na dovoz zo strany USA. Dlhopisové trhy sú z dlhodobého hľadiska o niečo skeptickejšie. Obavy z vysokého zadĺženia rozvinutých krajín sú opodstatnené. V tomto prostredí je citeľný pretrvávajúci dopyt po zlate, čo sa odráža na jeho rekordnej výkonnosti a historicky najvyšších cenách. Práve zlato, v ktorom fond drží relatívne vysokú pozíciu, najvýraznejšie prispelo k pozitívnemu výnosu fondu v tomto mesiaci. Počas mesiaca bola otvorená nová pozícia v amerických štátnych dlhopisoch. Na akciovej strane nedošlo k výrazným zmenám.

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

