

Mesačná správa (k 31.3.2022)

Solid - Dlhopisový garantovaný d. f. NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Základné údaje

| | |
|-----------------------------------------------|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 22.3.2005 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 1 273 399 468,88 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,042691 € |
| Depozitár fondu: | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu:* | 0,30% |
| Modifikovaná durácia portfólia: | 3,96 |

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendárny rok správy

Výkonnosť

| Obdobie | Výkonnosť fondu |
|-----------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac: | -2,09% |
| od začiatku roka: | -5,08% |
| za posledných 12 mesiacov: | -5,77% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | -1,03% |
| od vytvorenia fondu (p.a.): | 1,49% |

Komentár investičného manažéra

Rokovania medzi Ruskom a Ukrajinou v marci prispeli k zlepšeniu nálady na trhoch aj k zníženiu cien komodít. Napätie sa zmierňuje, ale situácia zostáva veľmi neistá. Stručne povedané, budúci vývoj visí na vlásku a bude nejaký čas trvať, než sa vyjasní.

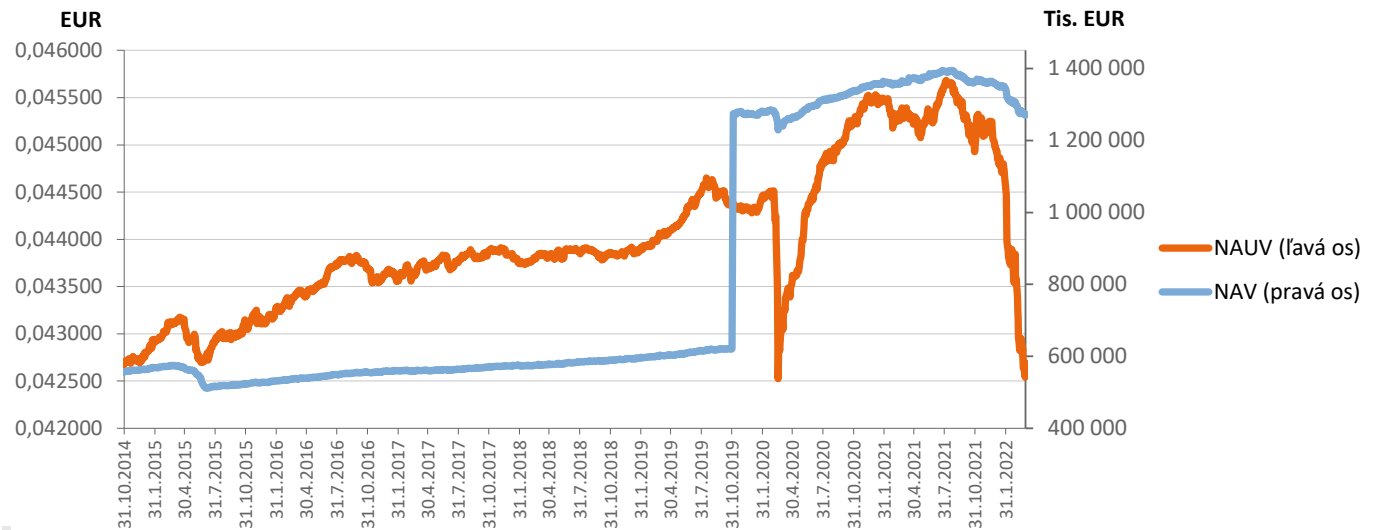
V marci poklesla celková durácia portfólia z úrovne okolo 4,15 roku na 3,96 roku. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac poklesla z dôvodu rastu výnosov vybraných dlhopisov v portfóliu. Skladba portfólia sa v priebehu mesiaca výraznejšie nezmenila.

Centrálne banky medzitým ladia svoju sprísňujúcu menovú politiku. Fed signalizoval pripravenosť zvýšiť úrokovú sadzbu o 50 bázických bodov, pokiaľ to bude považovať za nevyhnutné na obnovenie cenovej stability. Európska centrálna banka prekvapila svojím jastrabím prístupom, keď je odhodlaná ešte rýchlejšie svoj program nákupu aktív. K tomu sa pridali výrazne vyššie inflačné čísla z Európy i zo Zámoria. V marci tak pokračovali výpredaje na dlhopisových trhoch a pre dlhopisy to bol jeden z najhorších kvartálov za dlhé roky. Kompozitný index globálnych dlhopisov za mesiac stratil 3,5 % v USD, za kvartál dokonca 6,2 %. Obdobný index slovenských dlhopisov poklesol za rovnaké obdobie o 3,7 %, respektíve 7,7 % v EUR, keď výnos na 10ročnom slovenskom vládnom dlhopise dosiahol na konci marca 1,32 %, pričom ešte krátko pred Vianocami bol v zápore. Indexy PMI sa na vyspelých trhoch v marci zlepšili, a to ako vo výrobe, tak v službách. V posledných dvoch mesiacoch rástol predovšetkým čiastkový index služieb, ktorému pomohlo odznení omikrónovej vlny. Silné základné fundamenty ekonomík vyspelých trhov zatiaľ vyvažujú sprísňujúce sa finančné podmienky a rastúce geopolitické riziká.

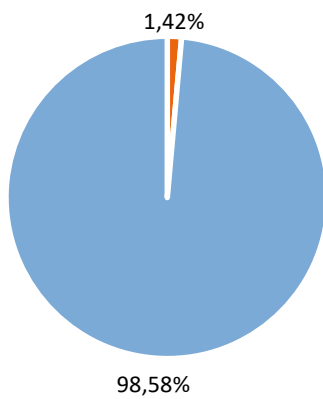
Medzi silné fundamenty stále patrí solídna ziskovosť firiem a veľké úspory domácností. Pokiaľ sa nezhorší spotrebiteľská dôvera, firmy budú môcť zvyšovať dopyt po práci aj investičné výdavky. Medzitým by kombinácia silného rastu pracovných príjmov a vysokej úrovne čistého majetku mala prinútiť sektor domácností k zvýšeniu výdavkov.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

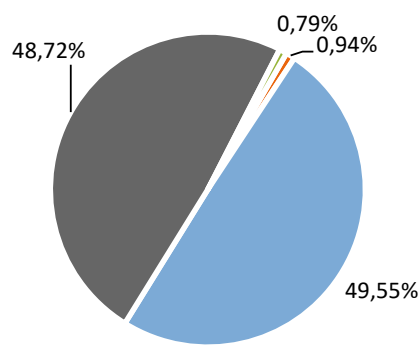


Rozloženie investícií



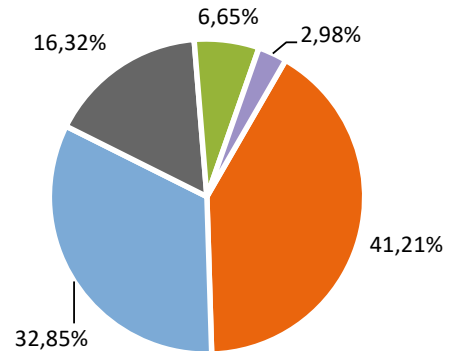
Triedy aktív

- Peňažné investície
- Dlhopisové investície



Splatnosť dlhopisových investícií

- do 1 roka
- 1 - 5 rokov
- 5 - 10 rokov
- nad 10 rokov



Rating emitentov dlhopisových investícií

- BBB- až BBB+
- AA- až AA+
- A- až A+
- AAA
- Iné

Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Najvýznamnejšie peňažné a dlhopisové investície

| Názov / Emitent | ISIN | Kupón | Splatnosť | Podiel * |
|-----------------------------|--------------|--------|------------|----------|
| EIB Float 01/27/28 | XS2292260960 | 1,421% | 27.01.2028 | 5,27% |
| BTPS 6,5 11/01/27 | IT0001174611 | 6,500% | 01.11.2027 | 3,59% |
| BGOSK 1,75 05/06/26 | XS1403619411 | 1,750% | 06.05.2026 | 2,42% |
| EIBKOR 0 3/8 03/26/24 | XS1967003747 | 0,375% | 26.03.2024 | 2,35% |
| EUROF 0 07/28/26 | XS2210044009 | | 28.07.2026 | 2,26% |
| CZGB 0 07/27/27 | CZ0001006043 | | 27.07.2027 | 2,23% |
| BTPS 7,25 11/01/26 | IT0001086567 | 7,250% | 01.11.2026 | 2,15% |
| POLAND 0 02/10/25 | XS2114767457 | | 10.02.2025 | 2,14% |
| ERSTBK 0 3/4 07/06/28 | AT0000A2RZL4 | 0,750% | 06.07.2028 | 2,08% |
| FLEMSH 0.01 06/23/27 | BE0002718998 | 0,010% | 23.06.2027 | 2,04% |
| CHILE 1 5/8 01/30/25 | XS1151586945 | 1,625% | 30.01.2025 | 2,00% |
| OSEOFI 0 1/8 03/25/25 | FR0013505518 | 0,125% | 25.03.2025 | 1,94% |
| CZGRID 1 07/16/27 | XS2193733503 | 1,000% | 16.07.2027 | 1,68% |
| WLNFP 0 7/8 06/30/27 | FR0013521564 | 0,875% | 30.06.2027 | 1,68% |
| iShares Core Euro Corp Bond | IE00B3F81R35 | | | 1,61% |

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu

Činnosť NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzatvorením zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu dôchodkového fondu.

Finančné príspevky fondu sú investované v súlade so zákonom č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení, investičnou stratégiou uvedenou v štatúte dôchodkového fondu, kľúčovými informáciami a rizikovým profilom tohto fondu.