

Mesačná správa (k 31.3.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 245 862 191,59 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,041050 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,45%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,22

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,54%
od začiatku roka:	1,15%
za posledných 12 mesiacov:	-3,84%
za posledné 3 roky (p.a.):	-1,61%
od vytvorenia fondu (p.a.):	1,19%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v marci najviac ovplyvnili udalosti v americkom bankovom sektore a záchrana švajčiarskej banky Credit Suisse, ktorú nakoniec prevzal za zlomok jej hodnoty jej rival – banka UBS. Americká Silicon Valley Bank (SVB) je najväčšou bankou, ktorá skrachovala od finančnej krízy v roku 2008, čo vyvolalo širšie obavy o zdravie amerického bankového sektora. Turbulentný vývoj udalostí z obdobia pred 15 rokmi sa však pravdepodobne nebude opakovať.

Dramatické udalosti okolo krachu 3 regionálnych amerických bánk najviac ovplyvnili dlhopisové trhy, kde volatilita meraná tzv. MOVE indexom kolísavosti výnosov dlhopisov presiahla minuloročné maximá z októbra, a bola tak najvyššie od finančnej krízy v roku 2008. Dopyt po bezpečných aktívach v marci priniesol dlhopisom výrazné zisky. Kompozitný index európskych vládnych dlhopisov v marci zaznamenal nárast o 2,4 %. Ešte lepšie sa darilo obdobnému americkému indexu pri zisku 2,9 %. Výnos 10-ročného nemeckého vládneho dlhopisu dosiahol na konci marca 2,29 % oproti 2,65 % na konci februára. Európsky index korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme vzrástol minulý mesiac o 1,0 %, keď v marci u podnikových dlhopisov vzrástla ich riziková prémie voči bezpečnejším štátnym dlhopisom.

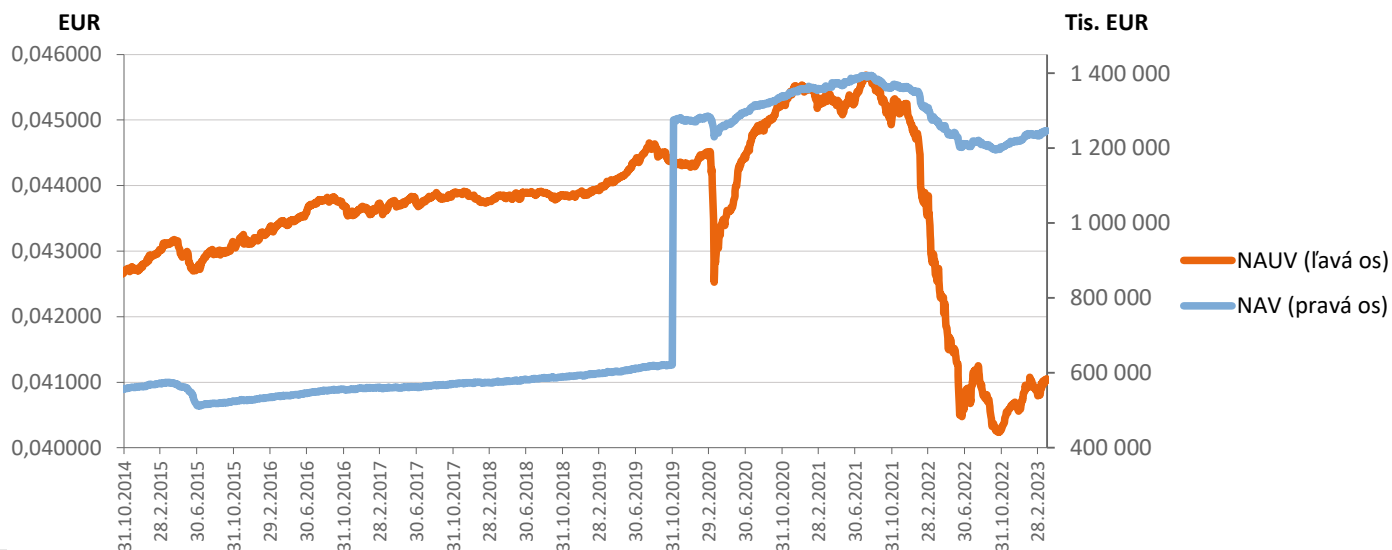
Pre americkú centrálnu banku Fed bude tento rok cieľom udržať rast dopytu pod potenciálom, aby sa obnovila rovnováha medzi ponukou a dopytom a znížili inflačné tlaky. Obmedziť rast dopytu pomáhajú prísnejšie úverové štandardy bánk spolu s prísnu menovou politikou. Očakáva sa, že postupné sprísňovanie úverových štandardov, bude mať na

rast rovnaký dopad ako zvýšenie úrokových sadzieb zhruba o 25 – 50 bázických bodov.

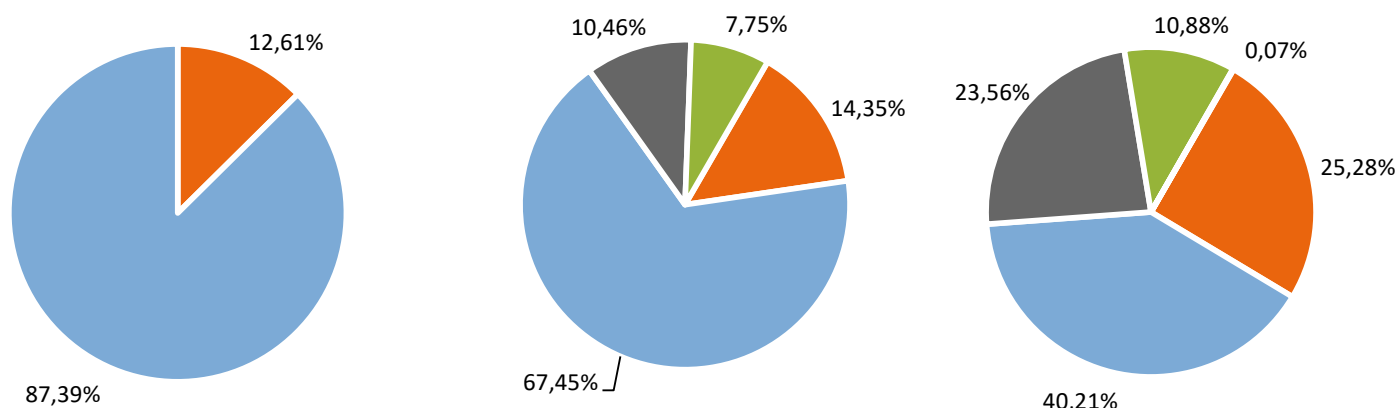
V marci sme znížili celkovú duráciu portfólia z úrovne okolo 1,54 roku na 1,22 roku na konci mesiaca. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac mierne vzrástla z dôvodu poklesu výnosov vybraných dlhopisov v portfóliu, čo malo pozitívny dopad na ceny týchto dlhopisov.



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+
- Iné
- A- až A+
- AAA

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		27.1.2028	5,26%
SLOVGB 0 3/8 04/21/36	SK4000018958		21.4.2036	3,83%
NETHER 0 01/15/24	NL0012650469		15.1.2024	3,14%
DEXGRP 0 5/8 01/17/26	XS1936137139		17.1.2026	2,53%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	XS1967003747		26.3.2024	2,33%
CZGB 0 07/27/27	CZ0001006043		27.7.2027	2,28%
BGOSK 1,75 05/06/26	XS1403619411		6.5.2026	2,26%
EUROF 0 07/28/26	XS2210044009		28.7.2026	2,17%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945		30.1.2025	1,94%
TATSK 5.952 02/17/26	SK4000022505		17.2.2026	1,93%
OSEOFI 0 1/8 03/25/25	FR0013505518		25.3.2025	1,90%
ERSTBK 0 3/4 07/06/28	AT0000A2RZL4		6.7.2028	1,84%
DEXGRP 0 01/21/28	XS2289130226		21.1.2028	1,76%
BGB 1.45 06/22/37	BE0000344532		22.6.2037	1,56%
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503		16.7.2027	1,55%

*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.