

Mesačná správa (k 31.7.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 165 440 633,12 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,041483 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,45%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,37

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,45%
od začiatku roka:	2,22%
za posledných 12 mesiacov:	0,81%
za posledné 3 roky (p.a.):	-2,54%
od vytvorenia fondu (p.a.):	1,22%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy vstúpili do druhého polroku pozitívne naladené, podporené nižšími inflačnými číslami, lepšími firemnými výsledkami, či výhliadkami konca cyklu zvyšovania úrokových sadzieb.

Pre vývoj na dlhopisových trhoch zostali aj v júli kľúčové inflačné čísla a očakávania ohľadom ďalšej trajektórie úrokových sadzieb. V júli inflácia opäť vo väčšine hlavných ekonomík prekvapovala skôr smerom dole, čo ďalej zlepšuje vyhlídky pre budúcu trajektóriu úrokových sadzieb. Napriek tomu výnosy štátnych dlhopisov minulý mesiac skôr rástli, respektíve ich ceny klesali. Kompozitný index európskych vládnych dlhopisov poklesol medzimesačne o 0,2 %, obdobný index amerických dlhopisov klesol o 0,4 %. Naďalej sa darilo vybraným európskym vládny dlhopisom. 10-ročný taliansky štátny dlhopis si pripísal zisk 0,1 %, rumunský 10-ročný dlhopis posilnil dokonca o 2,3 %. Ziskový uplynulý mesiac bol aj pre segment korporátnych dlhopisov. Európsky index korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme vzrástol v júli o 1,1 %.

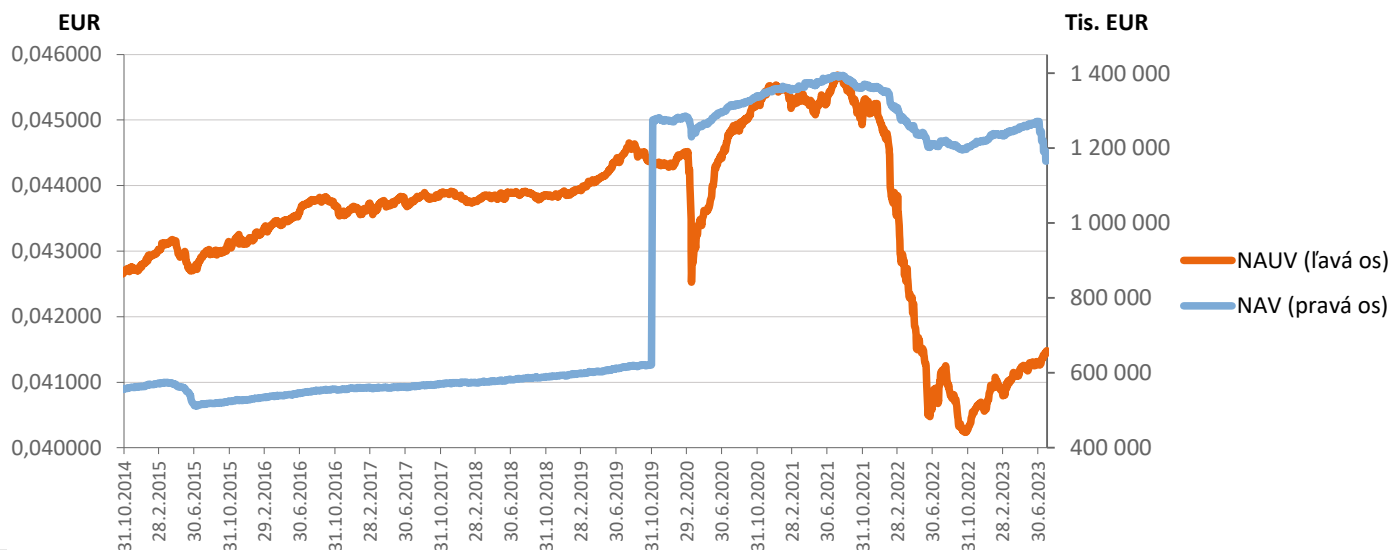
Najväčším pozitívnym prekvapením mesiaca bola nižšia americká inflácia. Tá konečne brzdí a to naprieč všetkými kľúčovými položkami. V júni rástli spotrebiteľské ceny v USA už len o 3 % medziročne, pričom tentokrát sa k veľmi pomalému rastu cien tovarov pridali aj ďalšie položky vrátane služieb a dokonca bol zaznamenaný aj prvý viditeľný ústup cenových tlakov v oblasti bývania. V súčte tak tzv. jadrová inflácia, ktorá

je pre americkú centrálnu banku (Fed) kriticky dôležitá, vzrástla medzimesačne len o 0,16 %, čo už je tempo, ktoré je úplne v súlade s 2-percentným inflačným cieľom Fedu.

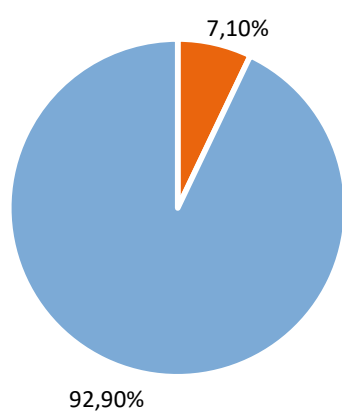
V júni sme mierne navýšili celkovú dĺžku portfólia z úrovne okolo 1,29 roku na 1,37 roku na konci mesiaca. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac mierne vzrástla z dôvodu rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

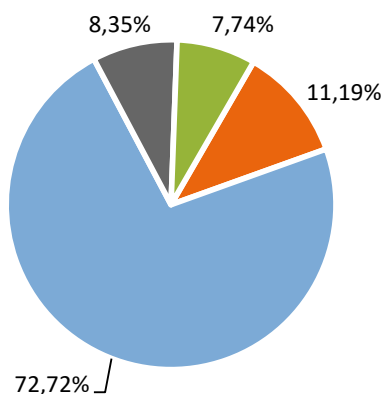


Rozloženie investícií



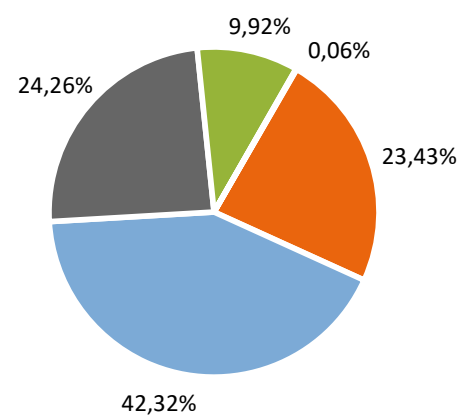
Triedy aktív

- 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+
- A- až A+
- AA- až AA+
- 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	5,634%	27.1.2028	5,55%
SLOVGB 0 3/8 04/21/36	SK4000018958	0,375%	21.4.2036	4,11%
LITHUN 3 7/8 06/14/33	XS2604821228	3,875%	14.6.2033	3,14%
DEXGRP 0 5/8 01/17/26	XS1936137139	0,625%	17.1.2026	2,72%
NETHER 0 01/15/24	NL0012650469		15.1.2024	2,54%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	XS1967003747	0,375%	26.3.2024	2,52%
CZGB 0 07/27/27	CZ0001006043		27.7.2027	2,45%
BGOSK 1,75 05/06/26	XS1403619411	1,750%	6.5.2026	2,41%
EUROF 0 07/28/26	XS2210044009		28.7.2026	2,32%
TATSK 5.952 02/17/26	SK4000022505	5,952%	17.2.2026	2,13%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	1,625%	30.1.2025	2,09%
OSEOFI 0 1/8 03/25/25	FR0013505518	0,125%	25.3.2025	2,03%
ERSTBK 0 3/4 07/06/28	AT0000A2RZL4	0,750%	6.7.2028	1,95%
DEXGRP 0 01/21/28	XS2289130226		21.1.2028	1,89%
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503	1,000%	16.7.2027	1,68%

*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.