

Mesačná správa (k 31.8.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 104 790 251,85 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,041623 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,45%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,36

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,34%
od začiatku roka:	2,57%
za posledných 12 mesiacov:	2,03%
za posledné 3 roky (p.a.):	-2,45%
od vytvorenia fondu (p.a.):	1,23%

Komentár investičného manažéra

Štatisticky sa druhý prázdninový mesiac radí skôr k tým slabším, čo sa týka výkonnosti či zobchodovaných objemov. Potvrdil to aj tohtoročný august, keď sa rizikovejším aktívam príliš nedarilo. Pozornosť investorov sa ďalej sústredila na prichádzajúce makrodáta, predovšetkým o inflácii, a na pravidelné ročné stretnutie centrálnych bankárov v americkom Jackson Hole. Globálny akciový index MSCI World v auguste poklesol o 2,6 % v USD. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal pokles o 1,6 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol až o 3,8 %. Najhoršie si viedol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), ktorý klesol o 6,4 % v USD. Dôvodom zaostávania indexu je predovšetkým Čína, kde silnejú obavy z ďalšieho ekonomického vývoja. Nedarilo sa ani akciám v našom regióne, ktoré merané indexom CECE zaznamenali pokles o 3,8 % v EUR. Na poklese sa výraznou mierou podieľali akcie poľských bánk, k čomu dopomáhajú hlavne špekulácie o znížení tamojších sadzieb už v tomto roku.

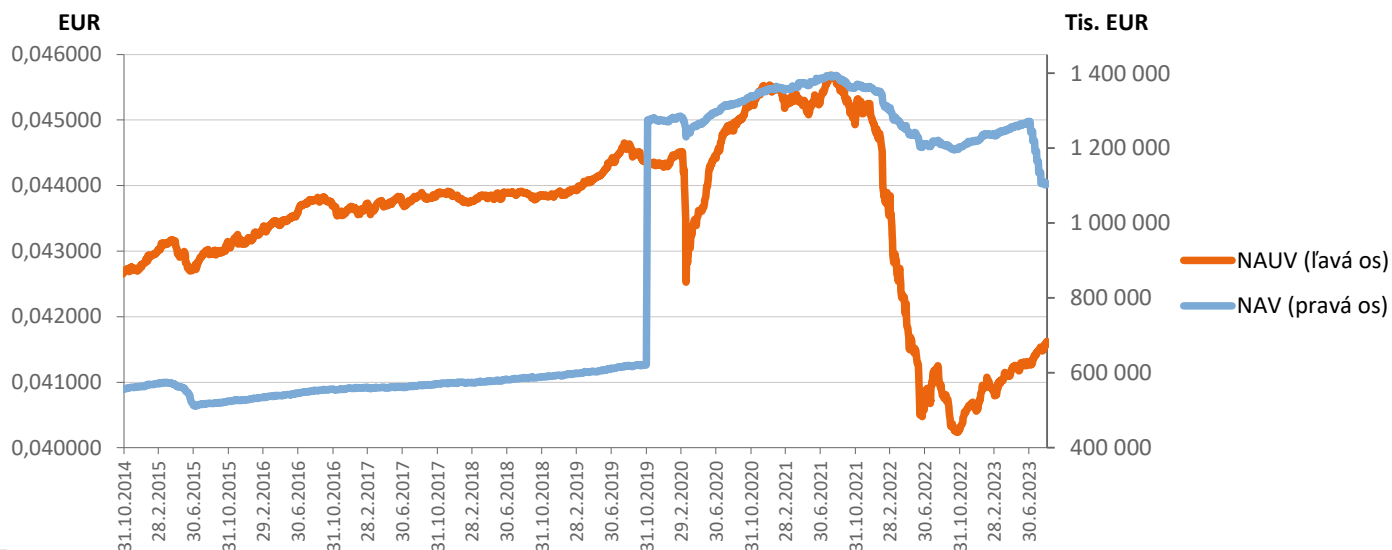
Pre investorov na dlhopisových trhoch sú naďalej kľúčové inflačné čísla a očakávania ohľadom ďalšej trajektórie úrokových sadzieb. Výraznejšie prekvapenia v júlových inflačných číslach sme nevideli a vo väčšine hlavných svetových ekonomík má rast spotrebiteľských cien naďalej klesajúcu tendenciu. Pozornosť sa preto skôr uprela na pravidelné ročné stretnutie centrálnych bankárov v Jackson Hole. Oproti minulému roku sa zdá, že sa v hlavných ekonomikách sveta

blíži koniec cyklu zvyšovania úrokových sadzieb, ale zároveň bankári potvrdili pripravenosť v pokračovaní sprísňovania menových podmienok, ak by si to situácia vyžadovala. Výnosy štátnych dlhopisov v Európe mali minulý mesiac tendenciu skôr klesať, čo inými slovami znamená, že ich ceny skôr rástli. Kompozitný index európskych vládnych dlhopisov vzrástol medzimesačne o 0,3 %, obdobný index amerických dlhopisov naopak klesol o 0,9 %. Zľahka ziskový bol uplynulý mesiac aj pre segment korporátnych dlhopisov. Európsky index korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme vzrástol v auguste o 0,2 %.

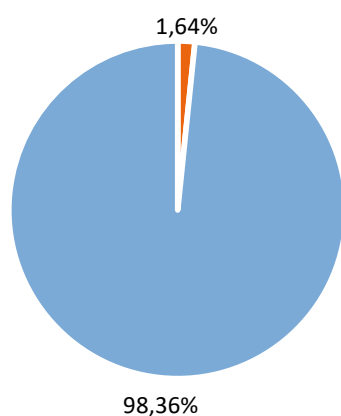
Celková durácia portfólia zostala v auguste na približne nezmenenej úrovni okolo 1,36 roku, keď sme v priebehu mesiaca v portfóliu nepreviedli žiadne výraznejšie zmeny. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac mierne vzrástla z dôvodu rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

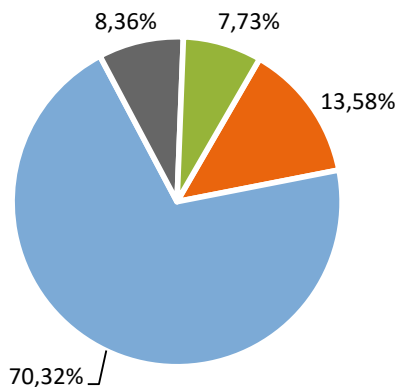


Rozloženie investícií



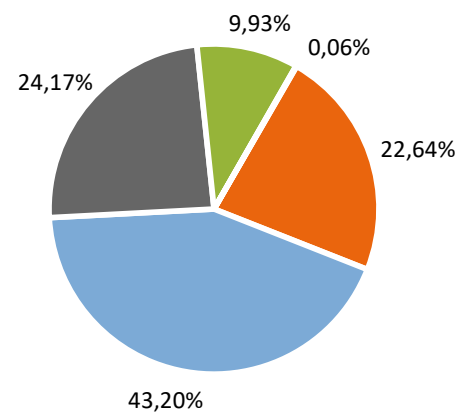
Triedy aktív

- 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	5,921%	27.1.2028	5,88%
SLOVGB 0 3/8 04/21/36	SK4000018958	0,375%	21.4.2036	4,34%
LITHUN 3 7/8 06/14/33	XS2604821228	3,875%	14.6.2033	3,33%
DEXGRP 0 5/8 01/17/26	XS1936137139	0,625%	17.1.2026	2,87%
NETHER 0 01/15/24	NL0012650469		15.1.2024	2,68%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	XS1967003747	0,375%	26.3.2024	2,67%
CZGB 0 07/27/27	CZ0001006043		27.7.2027	2,59%
BGOSK 1,75 05/06/26	XS1403619411	1,750%	6.5.2026	2,55%
EUROF 0 07/28/26	XS2210044009		28.7.2026	2,46%
TATSK 5.952 02/17/26	SK4000022505	5,952%	17.2.2026	2,26%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	1,625%	30.1.2025	2,21%
OSEOFI 0 1/8 03/25/25	FR0013505518	0,125%	25.3.2025	2,15%
ERSTBK 0 3/4 07/06/28	AT0000A2RZL4	0,750%	6.7.2028	2,08%
DEXGRP 0 01/21/28	XS2289130226		21.1.2028	2,00%
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503	1,000%	16.7.2027	1,78%

*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.