

# Mesačná správa (k 31.7.2021)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 393 278 224,48 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,045623 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná durácia portfólia:	4,43

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

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,69%
od začiatku roka:	0,30%
za posledných 12 mesiacov:	1,81%
za posledné 3 roky (p.a.):	1,32%
od vytvorenia fondu (p.a.):	1,96%

## Komentár investičného manažéra

Júlové makroúdaje zostali v priemere menej robustné než v predchádzajúcich mesiacoch a na obzore sa začala objavovať nová vlna pandémie v dôsledku rastúceho zastúpenia nákazlivejšej mutácie delta. Trh to zaznamenal ako krátkodobé riziko pre globálne oživenie a dlhopisové výnosy zakončili júl na výrazne nižších úrovniach. Kompozitný index európskych štátnych dlhopisov vzrástol o 1,8 %. Vyšší zisk zaznamenali dlhopisy krajín eurozóny oproti stredoeurópskym štátnym dlhopisom mimo eurozóny. Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov sa mierne sploštila, ale o niečo menej než výnosová krivka nemeckých štátnych dlhopisov.

Zatiaľ sa ukazuje, že v krajinách s vysokou preočkovanosťou je miera novo nakazených koronavírusom nízka a výrazne ubúda pacientov s ťažkým priebehom ochorenia. To je pozitívna správa pre krajiny, v ktorých očkovanie postupuje rýchlo a vytvára sa tak kolektívna imunita. Znamená to, že aj pri vyššom počte nakazených nebudú nutné tzv. tvrdé lockdowny a ekonomické oživenie bude môcť pokračovať. Do popredia záujmu investorov sa po amerických a európskych akciách dostávajú aj doteraz opomínané trhy strednej a východnej Európy.

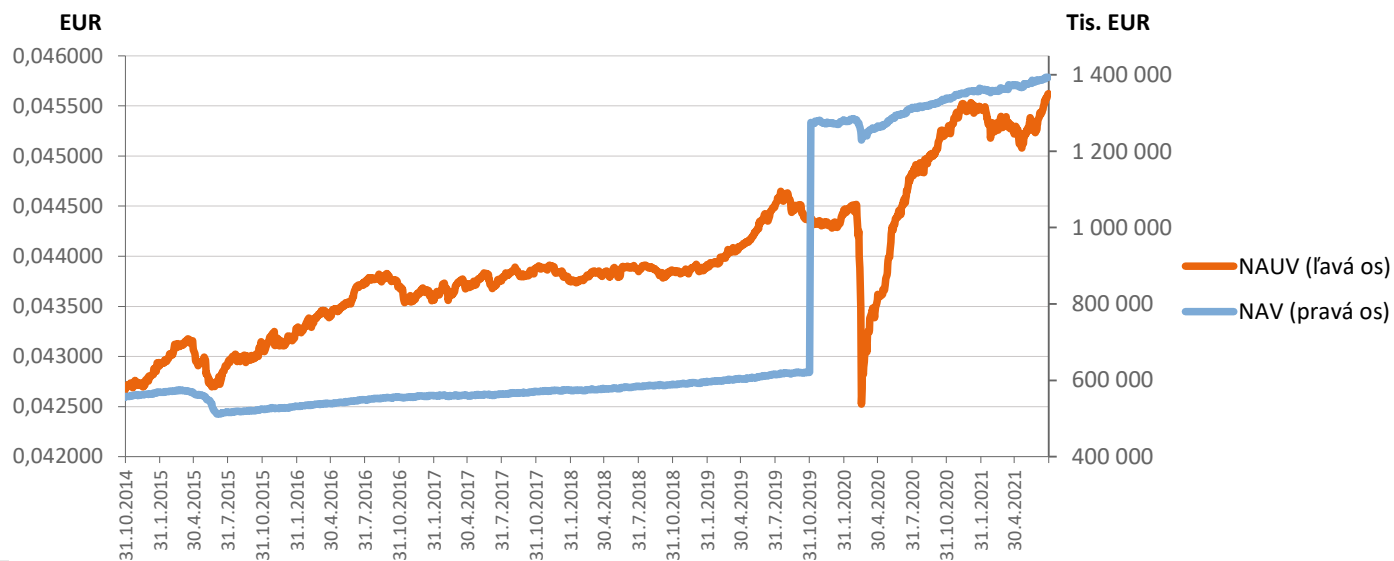
Európska centrálna banka či americký Federálny rezervný systém (Fed) zatiaľ stále vyčkávajú, ako sa ekonomická situácia bude ďalej vyvíjať. Jednou z kľúčových udalostí uplynulých týždňov bol výsledok júnového zasadnutia americkej centrálnej banky Fed, na ktorom banka ukázala odhodlanie riadiť inflačné očakávanie.

Počiatočnou reakciou bol prekvapivo ďalší pokles výnosov amerických štátnych dlhopisov a sploštenie výnosovej krivky. Európska centrálna banka ponechala na svojom zasadnutí sadzby bez zmeny a potvrdila pokračujúci záväzok nákupu aktív v mesačnom objeme 20 miliárd eur v rámci núdzového protipandemického programu PEPP.

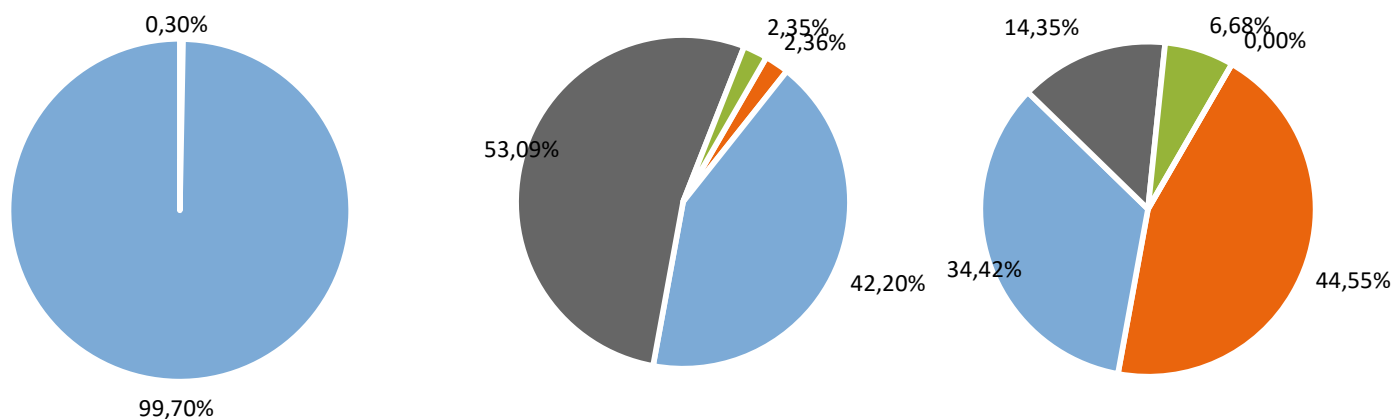
V júli sme celkovú duráciu portfólia mierne znížili z úrovne 4,47 roku na 4,43 roku. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac vzrástla z dôvodu poklesu výnosov vybraných dlhopisov v portfóliu. Skladba portfólia sa v priebehu mesiaca výraznejšie nezmenila.



## 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	1,431%	27.01.2028	4,87%
BTPS 6,5 11/01/27	IT0001174611	6,500%	01.11.2027	3,54%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478			3,44%
BGOSK 1,75 05/06/26	XS1403619411	1,750%	06.05.2026	2,34%
SLOVGB 1 05/14/32	SK4000017166	1,000%	14.05.2032	2,19%
EIBKOR 0 3/8 03/26/24	XS1967003747	0,375%	26.03.2024	2,19%
EUROF 0 07/28/26	XS2210044009		28.07.2026	2,19%
POLAND 0 02/10/25	XS2114767457		10.02.2025	2,03%
BTPS 7,25 11/01/26	IT0001086567	7,250%	01.11.2026	2,01%
ERSTBK 0 3/4 07/06/28	AT0000A2RZL4	0,750%	06.07.2028	1,98%
FLEMSH 0.01 06/23/27	BE0002718998	0,010%	23.06.2027	1,98%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	1,625%	30.01.2025	1,92%
OSEOFI 0 1/8 03/25/25	FR0013505518	0,125%	25.03.2025	1,83%
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503	1,000%	16.07.2027	1,69%
WLNFP 0 7/8 06/30/27	FR0013521564	0,875%	30.06.2027	1,65%

\*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.