

Mesačná správa (k 28.6.2024)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	973 035 858,76 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,043148 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,425%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,12

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,37%
od začiatku roka:	1,56%
za posledných 12 mesiacov:	4,48%
za posledné 3 roky (p.a.):	-1,62%
od vytvorenia fondu (p.a.):	1,37%

Komentár investičného manažéra

V júni vykázali globálne finančné trhy zmiešanú výkonnosť, celkovo bol uplynulý kvartál priaznivý hlavne pre akcie. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World minulý mesiac vzrástli o 1,9 % v USD, za druhý kvartál o 2,2 %. Jún priniesol po krátkej pauze opäť vyššie zisky pre americké trhy oproti zvyšku sveta, keď americký Index S&P 500 vzrástol o 3,6 % v USD vďaka silným firemným ziskom a náznakom, že inflácia v USA opäť začala mierne klesať. Zisk indexu v druhom štvrtroku dosiahol 4,5 %. Tamojší technologicky zameraný Index NASDAQ 100 zaznamenal dokonca nárast o 6,3 %, za celý kvartál potom o 8,1 %. Iná situácia bola v Európe pri poklese indexu Eurostoxx 50 o 1,8 % v júni, za uplynulý kvartál o 1,3 %, čo odráža zhoršenú náladu na trhoch v Európe po výsledkoch volieb do Európskeho parlamentu, ktoré priniesli posilnenie krajnej pravej, hlavne vo Francúzsku. Globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) v júni vzrástol o 3,6 % v USD, za posledné 3 mesiace index posilnil o 4,1 %.

Európske aj americké dlhopisové trhy v júni mierne vzrástli. Kompozitný index európskych dlhopisov v júni zaznamenal rast 0,2 % čo odráža mierny pokles výnosov, za kvartál však index stratil 1,3 %. Pokles výnosov minulý mesiac bol hlavne kvôli miernej politike centrálnych bánk, keď prvé kľúčové centrálny banky v Kanade a Európe pristúpili k prvému zníženiu sadzieb po 2 rokoch sprísňovania menovej politiky. Dlhopisom tiež pomohli aj dobré správy o inflačnom vývoji. Situácia v Európe po voľbách priniesla miernu nervozitu na dlhopisové

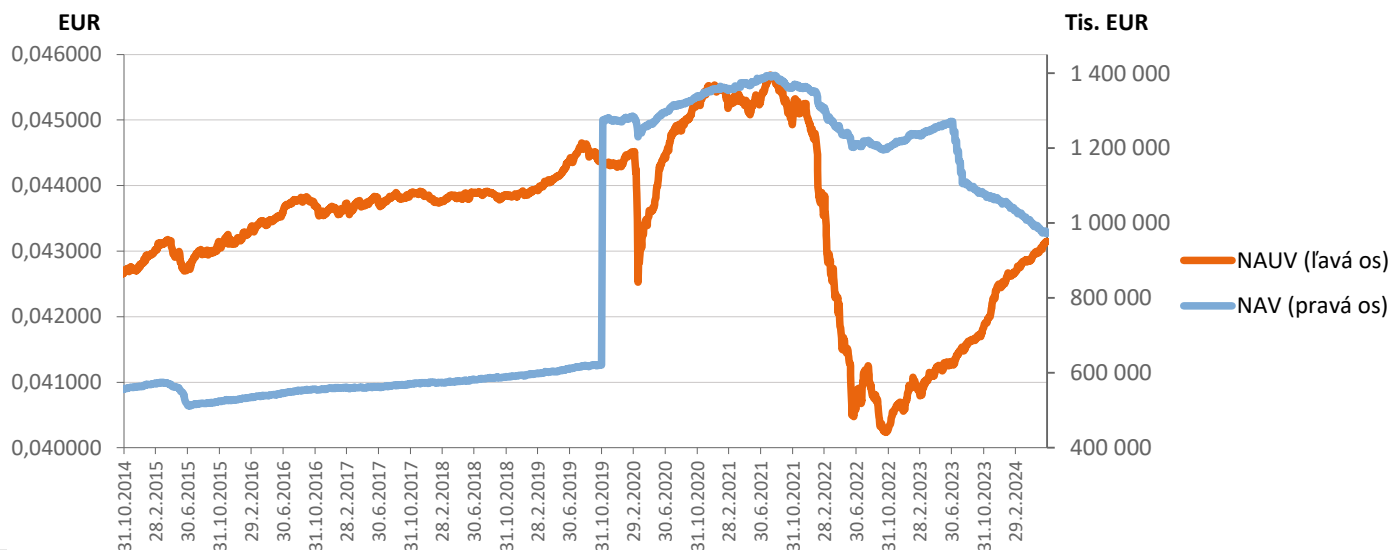
trhy. Dopyt po bezpečných nemeckých bundoch priniesol zisk 10-ročnému nemeckému bundu o 1,3 %, naopak 10-ročný francúzsky štátny dlhopis poklesol o 0,6 %. Kompozitný index podnikových dlhopisov v júni vzrástol o 0,7 %, za uplynulé 3 mesiace celkovo o 0,1 %.

Kľúčové makroekonomické udalosti v júni zahŕňali rozhodnutie americkej centrálnej banky (Fedu) zatiaľ neprikročiť k začiatku cyklu znižovania úrokových sadzieb, čo trh čakal, bankári však zatiaľ nevlúčili septembrový termín. Európska centrálna banka (ECB) naopak znížila úrokové sadzby o 25 bázických bodov na 4,25 % kvôli zlepšeniu inflačného výhľadu. Banka však neočakáva, že sa sadzby teraz začnú ďalej rýchlo znižovať, o ďalšom znížení rozhodnú makroekonomické dáta v najbližších mesiacoch. Trh čaká najbližšie zníženie sadzieb najskôr na septembrovom zasadnutí.

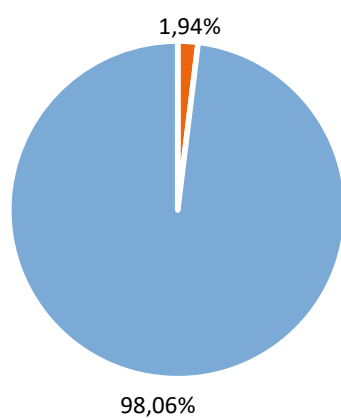
Celková durácia portfólia v apríli mierne vzrástla z úrovne 1,09 roku na približne 1,12 roku, keď sme v priebehu mesiaca v portfóliu nepreviedli žiadne výraznejšie zmeny. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac mierne vzrástla z dôvodu mierneho rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

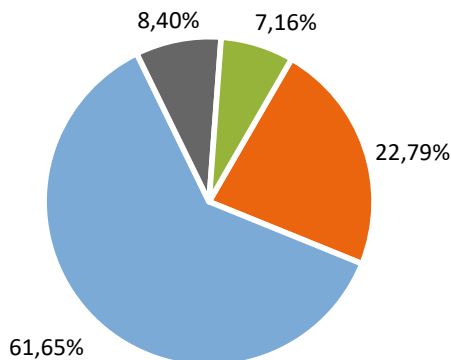


Rozloženie investícií



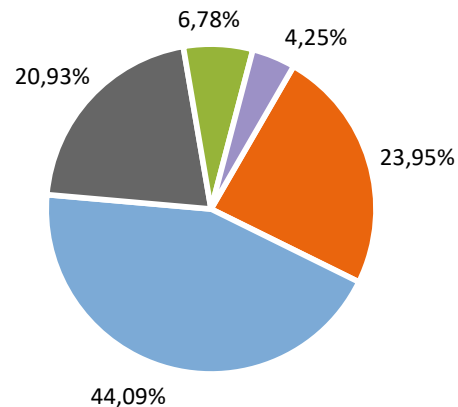
Triedy aktív

- 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+
- 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	5,817%	27.1.2028	6,61%
SLOVGB 0 3/8 04/21/36	SK4000018958	0,375%	21.4.2036	5,00%
LITHUN 3 7/8 06/14/33	XS2604821228	3,875%	14.6.2033	3,75%
DEXGRP 0 5/8 01/17/26	XS1936137139	0,625%	17.1.2026	3,27%
BGOSK 1,75 05/06/26	XS1403619411	1,750%	6.5.2026	2,97%
CZGB 0 07/27/27	CZ0001006043		27.7.2027	2,97%
ERSTBK 0 3/4 07/06/28	AT0000A2RZL4	0,750%	6.7.2028	2,56%
TATSK 5.952 02/17/26	SK4000022505	5,952%	17.2.2026	2,56%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	1,625%	30.1.2025	2,55%
OSEOFI 0 1/8 03/25/25	FR0013505518	0,125%	25.3.2025	2,51%
DEXGRP 0 01/21/28	XS2289130226		21.1.2028	2,29%
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503	1,000%	16.7.2027	2,15%
MAGYAR 1 3/8 06/24/25	XS2010030752	1,375%	24.6.2025	2,00%
BGB 1.45 06/22/37	BE0000344532	1,450%	22.6.2037	1,98%
DEXGRP 0.5 01/17/25	XS1751347946	0,500%	17.1.2025	1,90%

*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.