

Mesačná správa (k 31.7.2024)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	962 213 356,56 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,043433 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,425%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,26

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,66%
od začiatku roka:	2,23%
za posledných 12 mesiacov:	4,70%
za posledné 3 roky (p.a.):	-1,63%
od vytvorenia fondu (p.a.):	1,40%

Komentár investičného manažéra

V júli 2024 zaznamenali hlavné akciové indexy značnú volatilitu. Globálny akciový index MSCI World po výraznom raste v úvode mesiaca nakoniec zakončil júl so ziskom 1,7 % v USD. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 1,2 % v USD. Volatilitu v druhej polovici mesiaca spôsobili slabšie výsledky technologických gigantov, horšie makroekonomické dáta a politická neistota pred nadchádzajúcimi americkými prezidentskými voľbami. Paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 0,3 % v EUR, keďže ekonomické údaje z eurozóny nedokázali uspokojiť očakávania investorov. Na rozvíjajúcich sa trhoch globálny akciový index MSCI EM zaznamenal pokles o 0,1 % v USD, keďže slabé makroekonomické dáta a politické napätie zasiahli dôveru investorov.

Dopyt po bezpečnejších aktívach v júli vzrástol, čo pozitívne ovplyvnilo vývoj na dlhopisových trhoch. Výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu mierne klesol z úrovne 2,50 % na 2,30 % na konci mesiaca, čo na cene dlhopisu znamenalo nárast o 2,0 %. Kompozitný index európskych dlhopisov zaznamenal nárast o 2,3 %, zatiaľ čo obdobný index podnikových dlhopisov s ratingom v investičnom pásme vzrástol len o 1,7 %. Hlavnými faktormi ovplyvňujúcimi trh dlhopisov boli obavy z možnej recesie a miernejšie inflačné dáta oproti očakávaniam.

Prvá prezidentská debata v USA viedla k zvýšeniu šance na zvolenie Trumpa prezidentom. Kurzy na predpovedných trhoch počas debaty vzrástli o 6 p. b. v prospech republikánov.

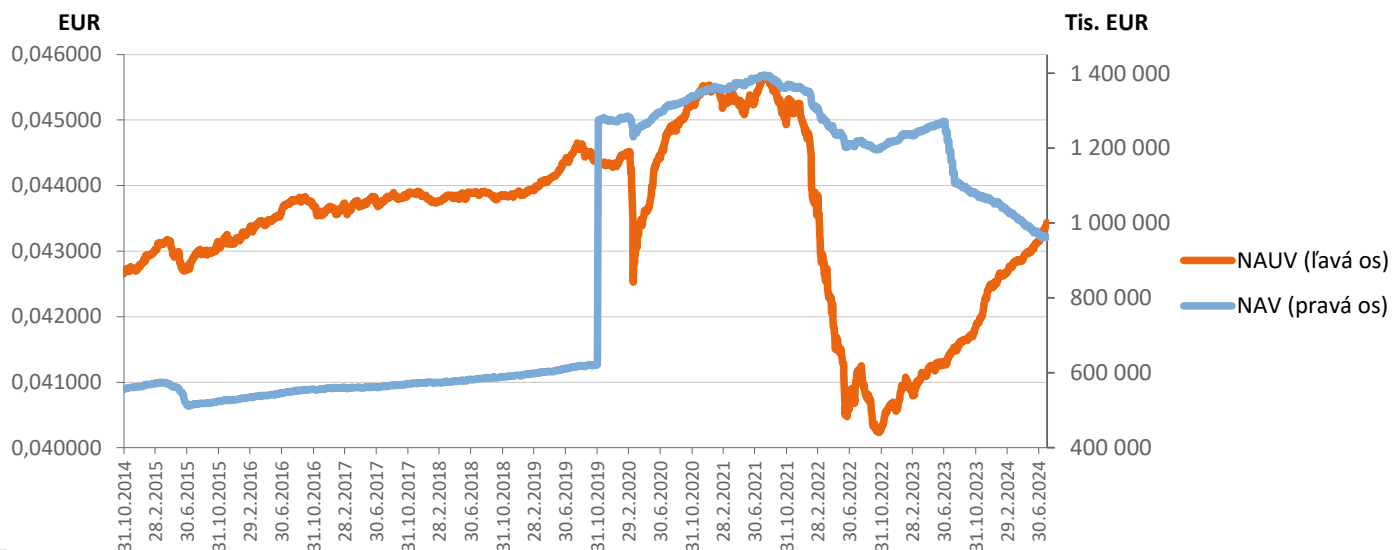
Pravdepodobnosť ďalej vzrástla po neúspešnom atentáte na bývalého amerického prezidenta Trumpa. Následné odstúpenie súčasného prezidenta Bidena z boja o znovuzvolenie pridali na politickej neistote a nervozite investorov. Vo Veľkej Británii si Labouristická strana zaistila výraznú väčšinu v Dolnej snemovni, ako sa všeobecne očakávalo. A vo Francúzsku získal prekvapivo vo voľbách najviac mandátov ľavicový Nový ľudový front, ale na parlamentnú väčšinu nedosiahol.

Makroekonomické udalosti v júli 2024 taktiež výrazne ovplyvnili finančné trhy. Najdôležitejším faktorom boli slabé údaje z amerického trhu práce, ktoré ukázali nárast nezamestnanosti a pokles tvorby nových pracovných miest. Tieto údaje zvýšili obavy z možnej recesie a prispeli k volatilitě na akciových trhoch.

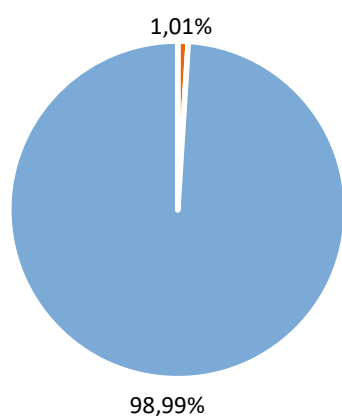
Celková durácia portfólia v apríli mierne vzrástla z úrovne 1,12 roku na približne 1,26 roku, keď sme v priebehu mesiaca do portfólia fondu prikupovali európske štátne dlhopisy. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac vzrástla z dôvodu mierneho rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

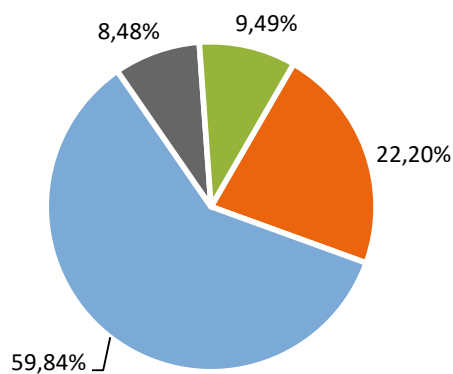


Rozloženie investícií



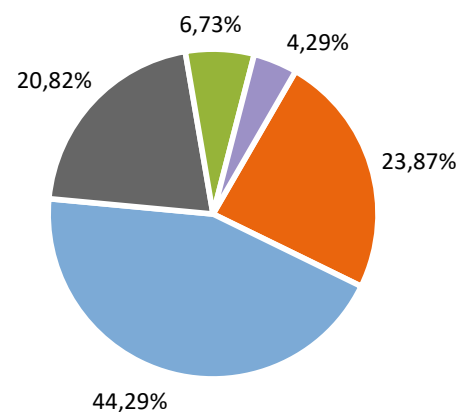
Triedy aktív

- 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+
- 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	5,681%	27.1.2028	6,62%
SLOVGB 0 3/8 04/21/36	SK4000018958	0,375%	21.4.2036	5,06%
LITHUN 3 7/8 06/14/33	XS2604821228	3,875%	14.6.2033	3,81%
DEXGRP 0 5/8 01/17/26	XS1936137139	0,625%	17.1.2026	3,31%
BGOSK 1,75 05/06/26	XS1403619411	1,750%	6.5.2026	3,03%
CZGB 0 07/27/27	CZ0001006043		27.7.2027	3,00%
ERSTBK 0 3/4 07/06/28	AT0000A2RZL4	0,750%	6.7.2028	2,60%
TATSK 5.952 02/17/26	SK4000022505	5,952%	17.2.2026	2,60%
CHILE 1 5/8 01/30/25	XS1151586945	1,625%	30.1.2025	2,59%
DEXGRP 0 01/21/28	XS2289130226		21.1.2028	2,32%
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503	1,000%	16.7.2027	2,19%
MAGYAR 1 3/8 06/24/25	XS2010030752	1,375%	24.6.2025	2,03%
BGB 1.45 06/22/37	BE0000344532	1,450%	22.6.2037	2,01%
DEXGRP 0.5 01/17/25	XS1751347946	0,500%	17.1.2025	1,92%
UNEDIC 0.1 05/25/34	FR0014001ZY9	0,100%	25.5.2034	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.