

Mesačná správa (k 30.9.2024)

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

Základné údaje

| | |
|---|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 22.3.2005 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 940 269 857,79 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,043840 € |
| Depozitár fondu: | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu:* | 0,425% |
| Modifikovaná durácia portfólia: | 1,20 |

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

Výkonnosť

| Obdobie | Výkonnosť fondu |
|-----------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac: | 0,59% |
| od začiatku roka: | 3,19% |
| za posledných 12 mesiacov: | 5,20% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | -1,08% |
| od vytvorenia fondu (p.a.): | 1,43% |

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v septembri pokračovali v rastovom trende avšak pri zvýšenej volatilitate. Trhy boli poháňané zmesou makroekonomických dát, rozhodnutiami centrálnych bánk či politickou neistotou. Napriek pozitívnym krokom v oblasti úrokových sadzieb zo strany americkej centrálnej banky trhy čelili tlakom zo slabých ekonomických indikátorov a predvolebnej situácie v USA. Globálny akciový index MSCI World vzrástol o 1,7 % v USD, najmä v dôsledku silného rastu čínskych akcií po oznámení stimulov na podporu tamjšej ekonomiky. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 2,1 % v USD, dosahujúc nové historické maximum po tom, čo Fed oznámil zníženie úrokových sadzieb o 50 bázických bodov. V Európe sa trhy vyvíjali zmiešane, pričom akciový index Eurostoxx 50 vzrástol o 0,9 % v EUR a stredoeurópsky akciový index CECE naopak poklesol o 1,3 % v EUR. Na rozvíjajúcich sa trhoch zaznamenal globálny akciový index MSCI EM výrazný nárast o 6,4 % vďaka silnému rastu akcií v Číne. Napríklad akciový index MSCI China v septembri skokovo posilnil o rovných 20 %.

Očakávaná poklesu úrokových sadzieb a zlepšujúce sa inflačné údaje viedli k dopytu po bezpečných aktívach. Dlhopisové trhy tak zaznamenali veľmi pozitívny vývoj, pričom kompozitný index európskych dlhopisov vzrástol o 1,3 % a americké vládne dlhopisy o 1,2 %, podporené očakávaniami ďalšieho znižovania sadzieb. Výnos 10-ročného nemeckého vládneho dlhopisu (Bundu) klesol v septembri z úrovne 2,30 % na 2,12 %.

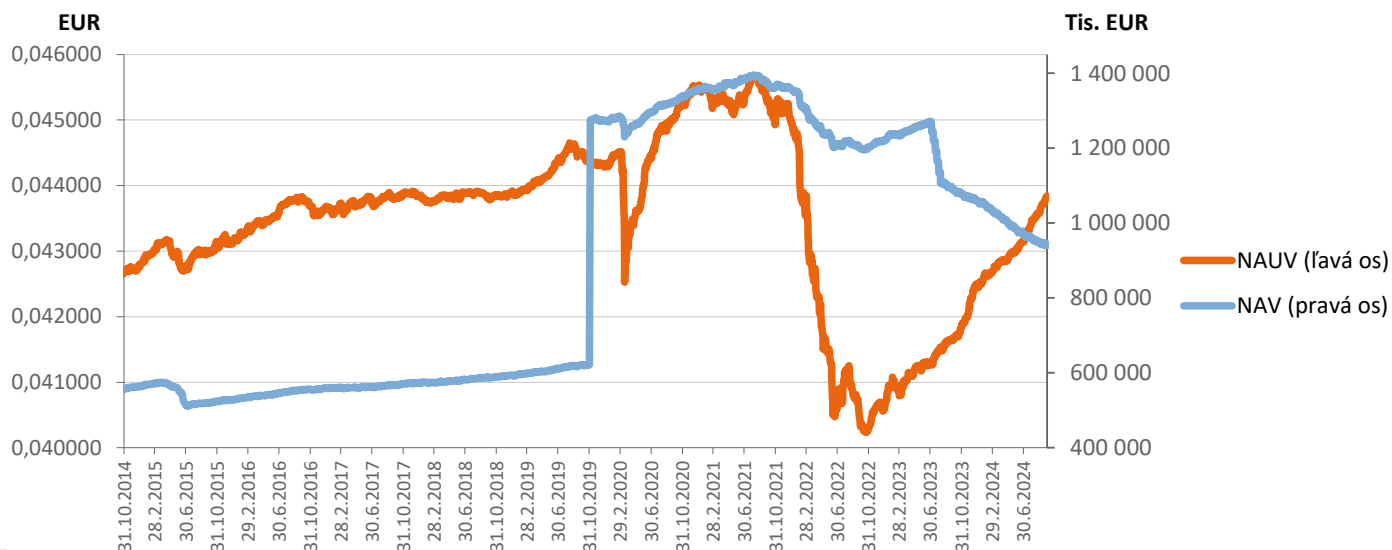
Podobné zisky ako vládne dlhopisy zaznamenali aj európske podnikové dlhopisy.

Americká centrálna banka (Fed) naplnila trhové špekulácie a znížila prvýkrát v tomto cykle oficiálne úrokové sadzby o 50 bázických bodov. K agresívnemu zníženiu úrokových sadzieb sa Fed odhodlal vo svetle narastajúcich rizík na strane druhého z mandátu centrálnej banky, ktorým je plná zamestnanosť. To je koniec koncov dobre zrejme z novej kvartálnej prognózy, kde došlo k viditeľnému nárastu odhadovanej miery nezamestnanosti na úroveň 4,4 %. Nová prognóza vidí ďalšie dve zníženia sadzieb o 25 bázických bodov do konca roka a v roku 2025 agregovanú redukciu o dodatočných 100 bázických bodov.

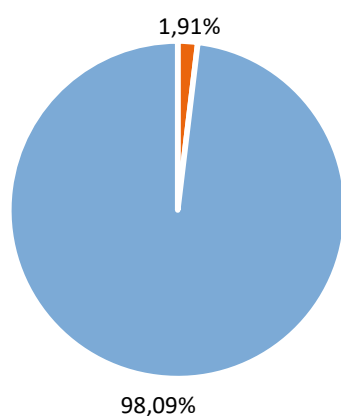
Celková durácia portfólia v septembri marginálne klesla z úrovne 1,22 roku na približne 1,20 roku, keď sme v priebehu mesiaca nepreviedli žiadne výraznejšie zmeny v portfóliu fondu. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac vzrástla z dôvodu mierneho rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

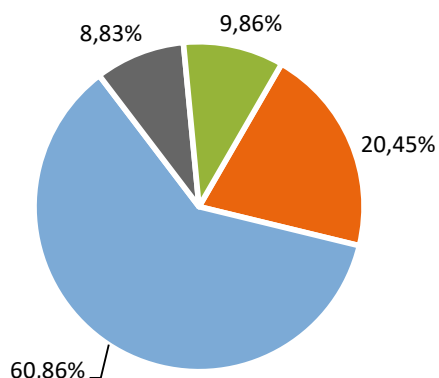


Rozloženie investícií



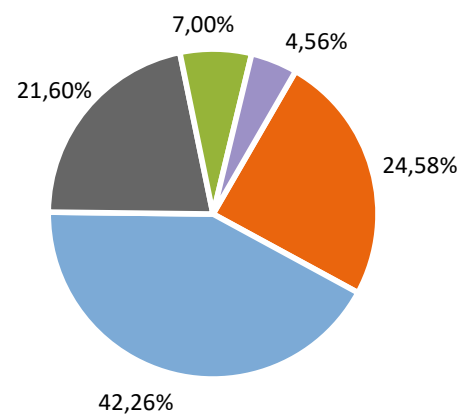
Triedy aktív

- 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 | 5,587% | 27.1.2028 | 6,82% |
| SLOVGB 0 3/8 04/21/36 | SK4000018958 | 0,375% | 21.4.2036 | 5,20% |
| LITHUN 3 7/8 06/14/33 | XS2604821228 | 3,875% | 14.6.2033 | 3,92% |
| DEXGRP 0 5/8 01/17/26 | XS1936137139 | 0,625% | 17.1.2026 | 3,40% |
| BGOSK 1,75 05/06/26 | XS1403619411 | 1,750% | 6.5.2026 | 3,15% |
| CZGB 0 07/27/27 | CZ0001006043 | | 27.7.2027 | 3,08% |
| ERSTBK 0 3/4 07/06/28 | AT0000A2RZL4 | 0,750% | 6.7.2028 | 2,72% |
| TATSK 5.952 02/17/26 | SK4000022505 | 5,952% | 17.2.2026 | 2,68% |
| CHILE 1 5/8 01/30/25 | XS1151586945 | 1,625% | 30.1.2025 | 2,67% |
| DEXGRP 0 01/21/28 | XS2289130226 | | 21.1.2028 | 2,38% |
| CZGRID 1 07/16/27 | XS2193733503 | 1,000% | 16.7.2027 | 2,27% |
| MAGYAR 1 3/8 06/24/25 | XS2010030752 | 1,375% | 24.6.2025 | 2,10% |
| BGB 1.45 06/22/37 | BE0000344532 | 1,450% | 22.6.2037 | 2,06% |
| DEXGRP 0.5 01/17/25 | XS1751347946 | 0,500% | 17.1.2025 | 1,97% |
| UNEDIC 0.1 05/25/34 | FR0014001ZY9 | 0,100% | 25.5.2034 | 1,82% |

*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.