

Mesačná správa (k 30.4.2024)

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

Základné údaje

| | |
|-----------------------------------------------|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 22.3.2005 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 1 002 890 147,26 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,042870 € |
| Depozitár fondu: | Slovenská sporiteľňa, a.s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu:* | 0,425% |
| Modifikovaná durácia portfólia: | 1,13 |

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

Výkonnosť

| Obdobie | Výkonnosť fondu |
|-----------------------------|-----------------|
| za 1 mesiac: | 0,08% |
| od začiatku roka: | 0,90% |
| za posledných 12 mesiacov: | 4,08% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | -1,78% |
| od vytvorenia fondu (p.a.): | 1,35% |

Komentár investičného manažéra

Lepšie makroekonomické dáta ako aj prekvapujúco silnejšia inflácia priniesli dlhopisom v apríli mierne straty. Výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu vzrástol minulý mesiac z úrovne 2,30 % na 2,58 % na konci mesiaca. Výnos na slovenskom 10-ročnom dlhopise zaznamenal podobný nárast z 3,54 % na 3,80 % na konci apríla. Celkovo tak kompozitný index európskych dlhopisov zaznamenal v apríli pokles o 1,4 %.

Zatiaľ čo v Spojených štátoch sa pod vplyvom vyšších inflačných čísel postupne odpisujú stávky na pokles sadzieb zo strany Fedu, v Európe všetko smeruje k začiatku cyklu uvoľňovania menovej politiky. Aspoň tak vyznieva výsledok aprílového zasadnutia Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá síce ponechala sadzby na 4 %, ale signalizovala trhom zámer na budúcom júnovom zasadnutí ísť s úrokovými sadzbami smerom nadol. Posun v komunikácii potvrdilo aj niekoľko členov Rady guvernérov, ktorí podľa šéfky ECB Lagarde chceli ísť so sadzbami dole už teraz.

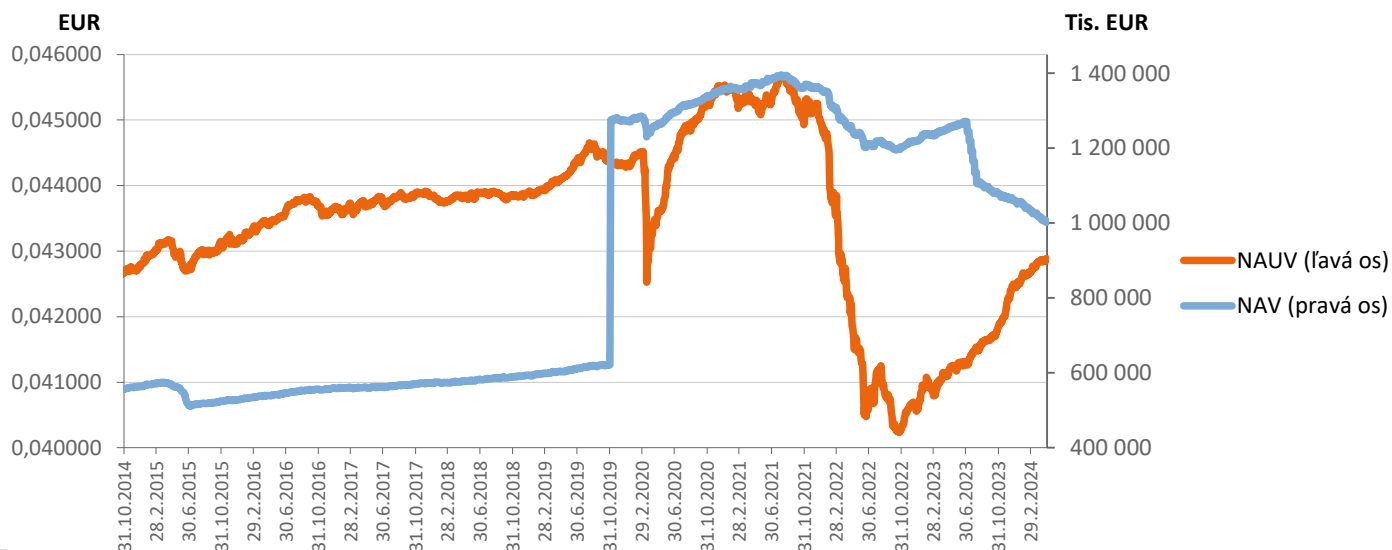
Trhy v apríli obchádzal strach, že na Blízkom východe prepukne väčší konflikt. Situácia sa ale upokojuje a momentálne to vyzerá, že ďalšie stupňovanie nepríde. Podľa charakteru útoku išlo z iránskej strany hlavne o ukážku sily pre domáce publikum a konkurenčné krajiny v regióne. Irán nemá záujem na tvrdom strete s Izraelom, USA a ďalšími spojencami. A Izrael podľa všetkého ustúpi z veľkej odvety, pretože potrebuje doriešiť Gazu, stále mu hrozí útok Hizballáhu, vojna ho finančne

vyčerpáva a tiež pretože ho od toho odrádzajú USA. Situácia však zostáva napätá.

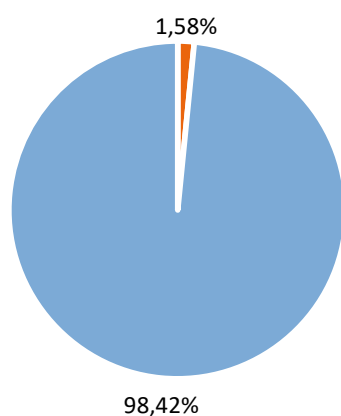
Celková durácia portfólia v januári mierne poklesla z úrovne 1,16 roku na približne 1,13 roku, keď sme v priebehu mesiaca v portfóliu nepreviedli žiadne výraznejšie zmeny. Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac mierne vzrástla z dôvodu mierneho rastu cien vybraných dlhopisov v portfóliu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

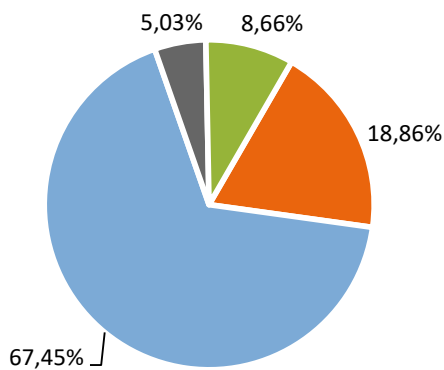


Rozloženie investícií



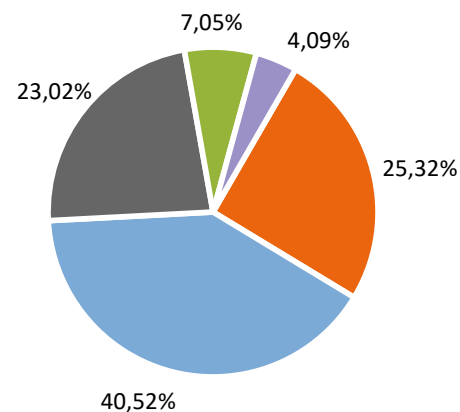
Triedy aktív

- 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+
- 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 | 5,928% | 27.1.2028 | 6,37% |
| SLOVGB 0 3/8 04/21/36 | SK4000018958 | 0,375% | 21.4.2036 | 4,83% |
| LITHUN 3 7/8 06/14/33 | XS2604821228 | 3,875% | 14.6.2033 | 3,76% |
| DEXGRP 0 5/8 01/17/26 | XS1936137139 | 0,625% | 17.1.2026 | 3,17% |
| BGOSK 1,75 05/06/26 | XS1403619411 | 1,750% | 6.5.2026 | 2,91% |
| CZGB 0 07/27/27 | CZ0001006043 | | 27.7.2027 | 2,87% |
| EUROF 0 07/28/26 | XS2210044009 | | 28.7.2026 | 2,77% |
| TATSK 5.952 02/17/26 | SK4000022505 | 5,952% | 17.2.2026 | 2,46% |
| CHILE 1 5/8 01/30/25 | XS1151586945 | 1,625% | 30.1.2025 | 2,46% |
| ERSTBK 0 3/4 07/06/28 | AT0000A2RZL4 | 0,750% | 6.7.2028 | 2,46% |
| OSEOFI 0 1/8 03/25/25 | FR0013505518 | 0,125% | 25.3.2025 | 2,42% |
| DEXGRP 0 01/21/28 | XS2289130226 | | 21.1.2028 | 2,22% |
| CZGRID 1 07/16/27 | XS2193733503 | 1,000% | 16.7.2027 | 2,07% |
| BGB 1.45 06/22/37 | BE0000344532 | 1,450% | 22.6.2037 | 1,95% |
| MAGYAR 1 3/8 06/24/25 | XS2010030752 | 1,375% | 24.6.2025 | 1,94% |

*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.