

Mesačná správa (k 28.2.2017)

Index - Indexový negarantovaný d. f. NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	51 438 278,39 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,051493 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	2,31%
od začiatku roka:	1,34%
za posledných 12 mesiacov:	17,06%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,42%

Komentár investičného manažéra

Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu EURO STOXX 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. EURO STOXX 50 predstavuje akciový index, ktorý je zložený z akcií 50 verejne obchodovaných spoločností s najväčšou trhovou kapitalizáciou v eurozóne. Investičná stratégia je napĺňaná investovaním do cenných papierov, ktorých hodnota je naviazaná na hodnotu finančného indexu.

Dobrá nálada na finančných trhoch panovala aj vo februári. V priebehu mesiaca trhy zaujímali hlavne otázky okolo francúzskych volieb, výhľadu sadziab americkej centrálnej banky (Fedu) a americkej fiškálnej politiky. K pozitívnemu sentimentu do veľkej miery prispievali prichádzajúce lepšie makroekonomické dáta z globálnej ekonomiky. Väčšina svetových akciových trhoch si vo februári pripísala ďalšie zisky. Najväčší zisk zaznamenali stredoeurópske akcie merané akciovým indexom CECE, ktorý vo februári vzrástol o 4,1 %. Americký index S&P 500 si pripísal zisk 3,9 % v USD. Opäť sa darilo rozvíjajúcim sa trhom („emerging markets“), keď index MSCI EM v dolárovom vyjadrení posilnil o 2,5 %. Európsky index Eurostoxx 50 zaznamenal zisk 1,9 %. Blížiaci sa volebný maratón v Európe ovplyvňoval predovšetkým dlhopisové trhy. Európskym finančným trhom dominujú politické témy, predovšetkým blížiac sa prezidentské voľby vo Francúzsku. Postupné zvyšovanie preferencií Marine Le Penovej vnieslo na trhy nervozitu, čo najviac pociťovali francúzske vládne dlhopisy. Zlepšenie nálady ale prinieslo odstúpenie Francois Bayrouna z prezidentského súboja, pričom verejne podporil protikandidáta Emmanuela Macrona. Jeho šance na zisk

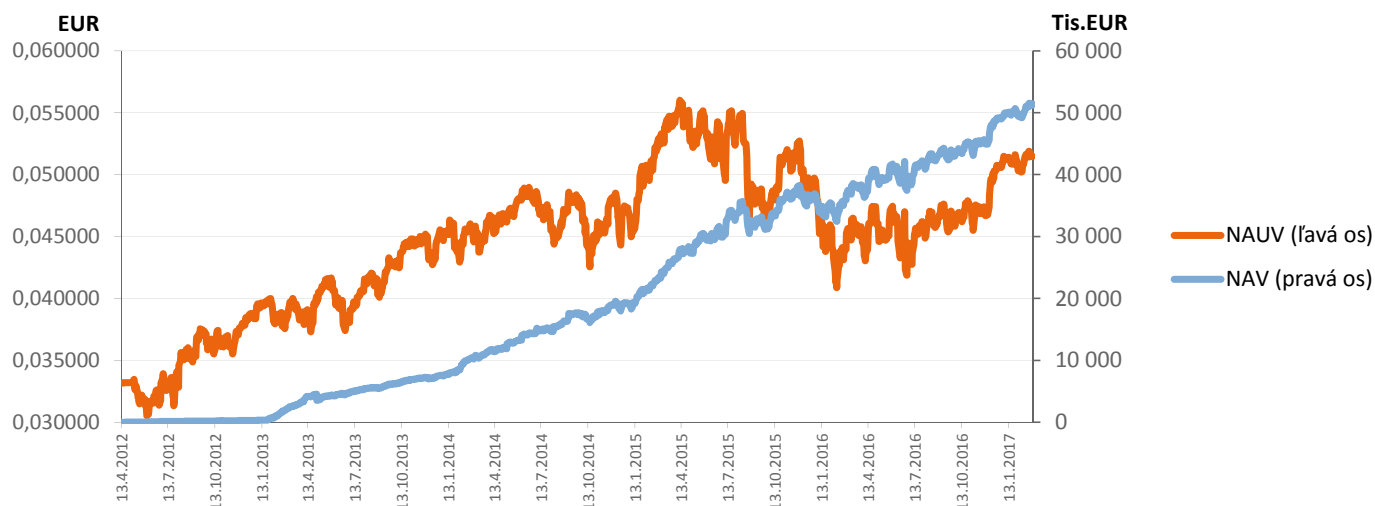
prezidentského postu tým vzrástli, čo ocenili ako akcie, tak aj dlhopisy. Posledné prieskumy naznačujú, že hrozba víťazstva Le Penovej nie je veľká. Jednou z tém je opäť aj Grécko kvôli nezhodám na pokračovaní v záchranom programe medzi EÚ a MMF. Posledné správy však dávajú nádej na riešenie. Trhy tak napätie okolo Grécka vnímajú skôr okrajovo.

Vyjadrenia nového amerického prezidenta Trumpa majú naďalej výrazné dopady na trhy. Obavy z protekcionizmu vo februári čiastočne opäť ustúpili v prospech pozitívnych plánov ako je zníženie daní alebo regulácie. To poslalo americké akciové indexy na nové maximá. S fiškálnou politikou úzko súvisí politika Fedu. S dôležitou polročnou správou vystúpila v Kongrese šéfka americkej centrálnej banky. Yellenová predovšetkým zopakovala, že by nebolo múdre dlho čakať na zvyšovanie sadziab, a že vhodnosť tohto kroku posúdi na najbližších zasadnutiach. Rovnako aj ďalší zástupcovia slovné podporili myšlienku skorého rastu sadziab.

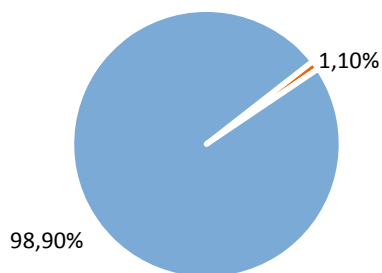
Makroekonomické dáta chodili aj vo februári lepšie v porovnaní s tým, čo trhy očakávali. Stávky na rast sadziab v USA už na marcovom zasadnutí výrazne vzrástli, z čoho najviac ťažil dolár. Dáta z eurozóny ukazujú na pokračujúcu expanziu v regióne. Pozitívne prekvapili najmä predstihové indikátory, ako sú napr. indexy PMI alebo nemecký index nálady v ekonomike Ifo. Firemná výsledková sezóna sa blíži ku koncu a celkovo firmy v priemere potešili investorov lepšími výsledkami, než predpokladali analytici.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

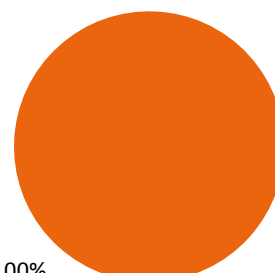


Rozloženie investícií



Triedy aktív

■ Peňažné investície ■ Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ Západná Európa

Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Najvýznamnejšie akciové investície

Názov / Emitent	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel*
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	54,84%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	Luxembursko	44,06%

*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, štatútom dôchodkového fondu, investičnou stratégiou v informačnom prospekte a rizikovým profilom tohto fondu.