

Mesačná správa (k 30.9.2017)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	62 856 196,27 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,056859 €
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:	4,95%
od začiatku roka:	11,90%
za posledných 12 mesiacov:	22,14%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,36%

Komentár investičného manažéra

Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu Eurostoxx 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. Eurostoxx 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.

Po pokojnejších letných mesiacoch priniesol september viaceré zaujímavé udalosti a zvýšenú aktivitu na finančných trhoch. Investori pozorne sledovali zasadnutia centrálnych bánk, nové prichádzajúce dáta, voľby v Nemecku, hurikány v Amerike či blížiacu sa daňovú reformu v USA. Pre akciové trhy šlo prevažne o dobré správy a preto globálne akcie merané indexom MSCI World vzrástli v septembri o 2,1 % v dolárovom vyjadrení. Oslabovanie eura a japonského jenu malo pozitívny dopad na tamojšie akcie. Západoeurópsky akciový index Eurostoxx 50 vzrástol o 5,2 %, nemecký akciový index DAX dokonca o 6,4 %. Menej sa darilo americkým akciám, keď akciový index S&P 500 posilnil o 2,1 % v USD. Silnejší dolár doliehal na akcie na rozvíjajúcich sa trhoch. Index MSCI Emerging Markets poklesol v dolárovom vyjadrení o 0,5 %. Stredoeurópsky akciový index CECE stratil v septembri až 1,9 % v EUR. Ceny dlhopisov po septembrovom zasadnutí Európskej centrálnej banky (ECB) rástli, ale v konečnom dôsledku prevládli lepšie makrodáta a rastúce stávky na tohtoročný rast sadzieb v USA, čo v konečnom dôsledku znamenalo pre dlhopisy mierne straty. Spready na dlhopisoch mimo jadra

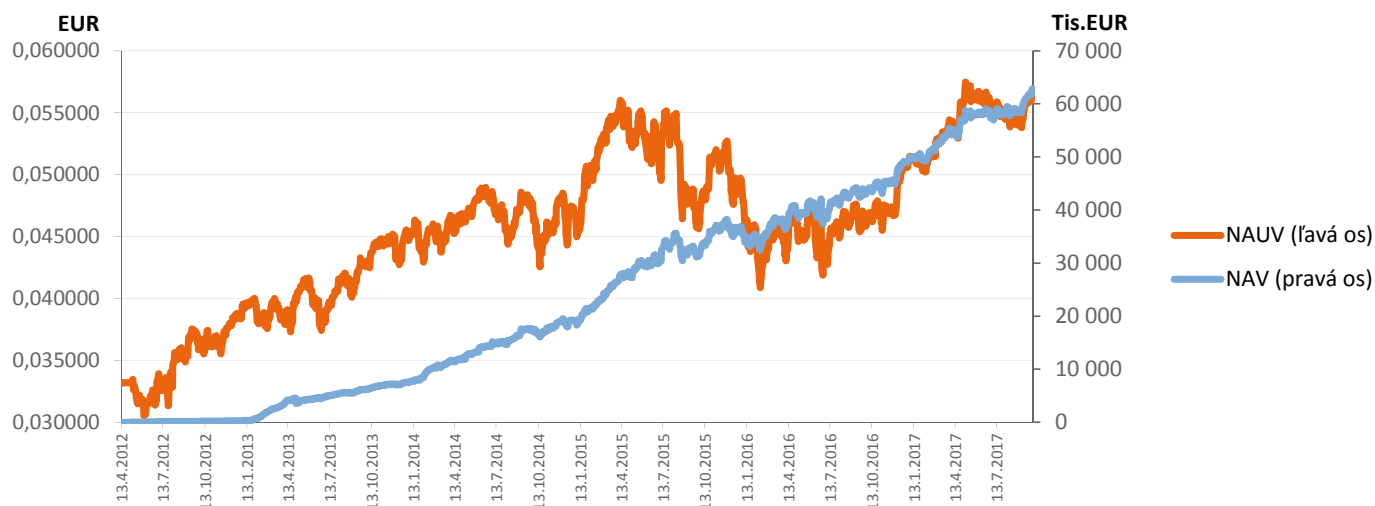
eurozóny, a predovšetkým v stredoeurópskom regióne, sa minulý mesiac uťahovali. Z ostatných tried finančných aktív stojí za zmienku silnejší dolár a rastúca cena ropy na svetových trhoch po vyčíňaní silných hurikánov v USA.

V úvode mesiaca najviac pútal investorskú pozornosť zasadnutie ECB. Prezident Draghi sa snažil čo najviac trhom zdôrazniť, že sa mu silné euro nepáči, pretože vnáša neistotu do inflačného výhľadu. ECB má kľúčové informácie o budúcnosti kvantitatívneho uvoľňovania odhaliť na svojom októbrovom rokovaní. Euro ďalej posilňovalo, zatiaľ čo výnosy dlhopisov nabrali južný smer, akcie rástli.

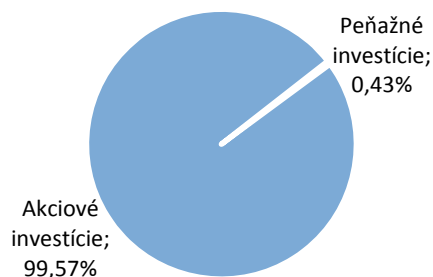
Posledný septembrový víkend sa konali nemecké parlamentné voľby. S kartami rozdvanými nemeckými voličmi to vyzerala na dlhšiu hru o novú koaličnú vládu. Zložitejšie to bude so vzťahmi k EU aj s reformami, ale žiadna dráma sa určite nedeje. Euru každopádne výsledok volieb moc nepomohol, akciám to ale neprekážalo. Z reálnej ekonomiky v Európe chodia stále dobré čísla a dáta sa na pomery eurozóny dostali vysoko. Napríklad priemyslový index PMI (v septembri 58,2 bodu) už je neďaleko svojich maxim.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

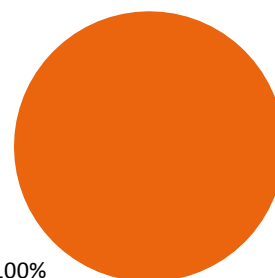


Rozloženie investícií



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*
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	Luxembursko	51,31%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	48,26%

*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.