

# Mesačná správa (k 31.1.2018)

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

## Základné údaje

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu:                       | 13.4.2012                     |
| Čistá hodnota majetku (NAV):                  | 68 883 213,06 €               |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,057116 €                    |
| 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:                  | 2,74%           |
| od začiatku roka:             | 2,74%           |
| za posledných 12 mesiacov:    | 13,48%          |
| za posledné 3 roky (p.a.):    | 4,89%           |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | 7,63%           |
| od vytvorenia fondu (p.a.):   | 9,81%           |

## 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.

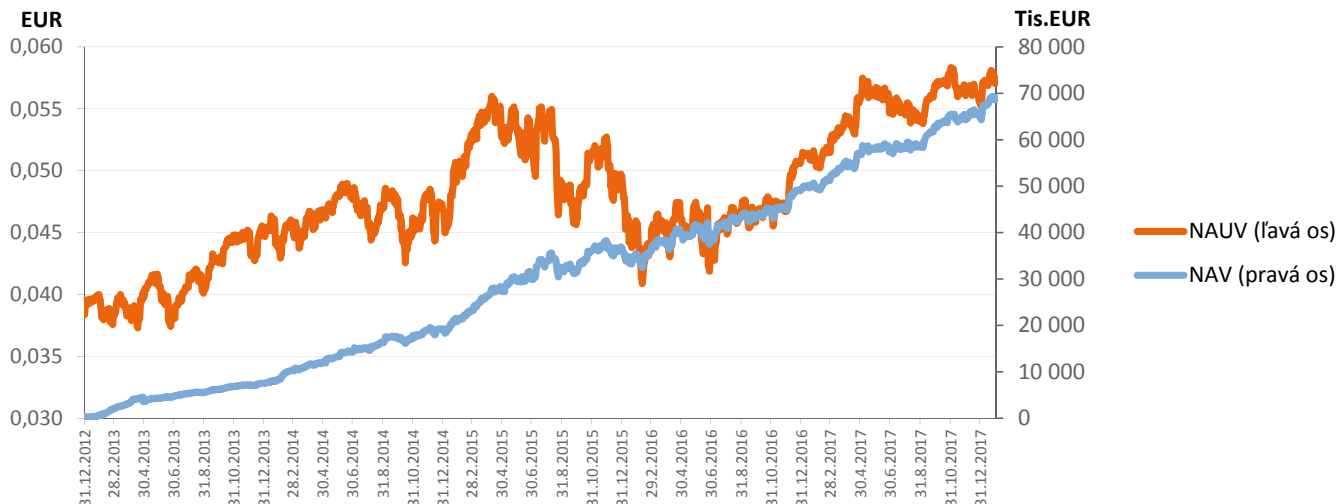
Finančné trhy vstúpili do nového roka v dobrej nálade. Akciové trhy sa spolu s dlhopisovými výnosmi posunuli v januári vyššie pri pokračujúcich dobrých makroekonomických správach a pozitívnom úvode firemnej výsledkovej sezóny. Nové historické maximá v januári dosiahol globálny akciový index MSCI World, ktorý zaznamenal 5,2 % zisk v dolárovom vyjadrení. Najviac si v januári polepšili akcie na rozvíjajúcich sa trhoch (tzv. „emerging markets“). Tie si merané indexom MSCI Emerging Markets pripísali zisk až 8,4 % v USD. Stredoeurópsky akciový CECE index tiež vzrástol o solídnych 5,0 % v EUR. Americký akciový index S&P 500 znovu dosiahol nové historické maximá, keď posilnil v januári o 4,9 % v USD. Posilňovanie eura nepomáhalo západoeurópskym akciám. Akciový index Eurostoxx 50 zakončil január so ziskom „len“ 3,5 %. Lepšie makroekonomické dáta, rastúce inflačné očakávania, či očakávané zníženie menového stimulu mali za následok rast výnosov dlhopisov krajín z jadra eurozóny, ale aj u amerických dlhopisoch. Naopak, darilo sa španielskym dlhopisom, ktorých výnosy v januári klesli. Očakávaný silný rast ekonomiky eurozóny a pokles menového stimulu priniesli euru ďalšie zisky.

Veľmi aktuálnou témou pre trhy zostáva výhľad postupného uťahovania menovej politiky, a to predovšetkým v eurozóne a Japonsku. Zápis z decembrového zasadnutia Európskej centrálnej banky (ECB) sa v januári postaral o rozruch tým, že bankári údajne chcú už začiatkom roku riešiť postupné zmeny v rétorike. Euro pokračovalo v raste spolu s rastom dlhopisových výnosov v nádeji rýchlejšej úpravy politiky. Postoj ECB ale ostal po januárovom zasadnutí pevný a k žiadnej zmene rétoriky nedošlo. Euro aj napriek tomu svoje zisky rozširovalo, čo sa v januári podpísalo aj pod relatívne horšiu výkonnosť európskych akcií v porovnaní s inými regiónmi.

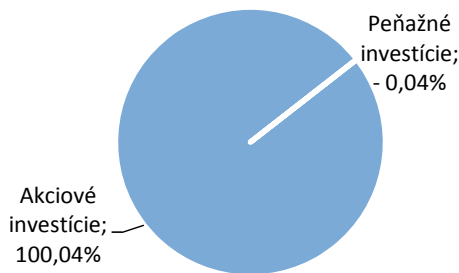
Na politickej scéne sa trhy dočkali dobrých správ z Nemecka. Sociálna demokracia (SPD) sa na sneme strany vyjadrila za vyjednávanie o veľkej koalícii. Naopak, na druhom brehu Atlantiku americký senát nakoniec včas neschválil navýšenie dlhového stropu a vláda tak musela prejsť do núdzového výdajového režimu. Šlo o prekvapenie, nie však o šok, preto reakcia trhov nebola výrazná. Nakoniec sa ale senátori dohodli na dočasnom riešení.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

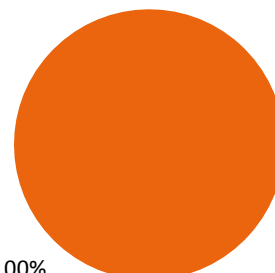


## Rozloženie investícií



### 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    | 55,75%  |
| ISHARES DJ EURO STOXX 50 | IE0008471009 | Írsko          | 44,29%  |

\*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.