

# Mesačná správa (k 31.3.2018)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	74 612 157,60 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,053388 €
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:	-1,62%
od začiatku roka:	-3,97%
za posledných 12 mesiacov:	-1,91%
za posledné 3 roky (p.a.):	-0,51%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,78%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,30%

## 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 februárovej výraznej korekcii sa situácia na finančných trhoch neupokojila a trhy zostali rozkolísané aj v marci. Neprijemným strašiacom bol pre trhy americký protekcionizmus, a z toho vyplývajúce obavy z obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Nepomohli ani prichádzajúce horšie makroekonomické dáta poukazujúce na spomalenie silného globálneho rastu z minulého roka. Globálny akciový index MSCI World tak skončil druhý mesiac v rade v strate, keď v marci poklesol o 2,5 % v dolárovom vyjadrení. Spomedzi regiónov sa najmenej darilo japonským akciám (Nikkei 225 -3,4%) a akciám v stredo európskom regióne (CECE Index -4,6 %). Akcie v eurozóne merané indexom Eurostoxx 50 stratili 2,2 %, americký akciový index S&P 500 zase odpísal 2,5 %. Naopak, rastúca neistota na akciových trhoch prihrala zisky bezpečnejším štátnym dlhopisom. Výnos nemeckých 10-ročných vládnych dlhopisov poklesol v marci až pod hranicu 0,50 %. Ešte viac sa darilo dlhopisom krajín periférie eurozóny. Z iných tried aktív stojí za zmienku napríklad ropa. Cena ropy Brent vzrástla v marci o 6,7 %.

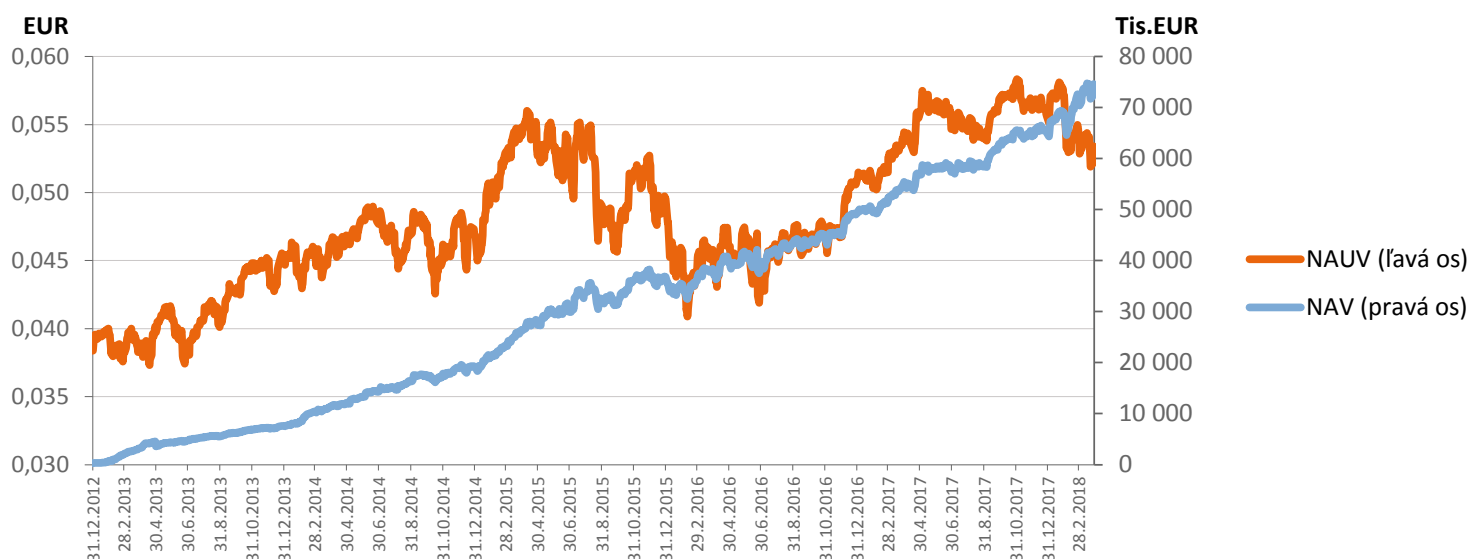
Uplynulý mesiac ukázal, že vidina obchodnej vojny dokáže trhy

pekne rozkolísať. Vyostrovanie obchodných vzťahov medzi USA a Čínou poslalo akcie po celom svete južným smerom a tzv. index strachu VIX zamieril v marci späť nad hranicu 20 bodov. Pokiaľ by mali vstúpiť do platnosti všetky pripravované opatrenia, ktoré boli oznámené na obidvoch stranách, bol by tak postihnutý tovar v celkovom objeme 150 mld. dolárov. Koncom mesiaca však došlo k zmierneniu obáv z obchodnej vojny. Posledné správy naznačujú, že pod rúskom tvrdej rétoriky prebiehajú medzi USA a Čínou rokovania v záujme zmiernenia vzájomného napätia okolo zahraničného obchodu.

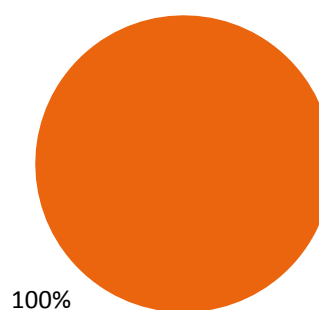
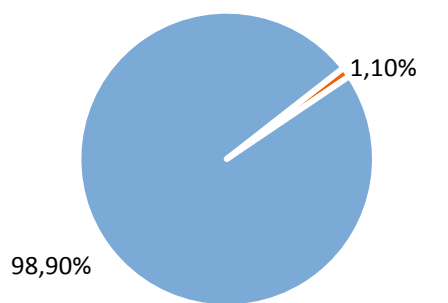
Nové makroekonomické dáta, ktoré boli zverejnené v marci, prišli obecné pod očakávanie. Index prekvapení v ekonomických dátach tak v Európe klesol už hlboko do záporu, čo u investorov vyvoláva obavy z možného spomalenia ekonomického rastu. Napriek horším číslam z posledného mesiaca ale stále platí, že americká i európska ekonomika zostávajú v dobrej kondícii. Nárast neistoty na trhoch, pokiaľ nebude ďalej eskalovať, by tak mali hlavné svetové ekonomiky ustáť.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



## Rozloženie investícií



## Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

## Najvýznamnejšie akciové investície

Názov / Emitent	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel*
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	Luxembursko	60,85%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	38,05%

\*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.