

Mesačná správa (k 30.6.2018)

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

Základné údaje

| | |
|---|-------------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 13.4.2012 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 81 902 891,88 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,054849 € |
| 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: | -0,58% |
| od začiatku roka: | -1,34% |
| za posledných 12 mesiacov: | 0,34% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | 2,27% |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | 7,39% |
| od vytvorenia fondu (p.a.): | 8,42% |

Komentár investičného manažera

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 naplnená investovaním do cenných papierov, ktorých hodnota je naviazaná na hodnotu finančného indexu.

V júni sa na trhy vrátili obavy z dôsledkov protekcionizmu v medzinárodnom obchode rozpútané americkým prezidentom Donaldom Trumpom, čo negatívne ovplyvnilo sentiment investorov, predovšetkým k aktívam na rozvíjajúcich sa trhoch. Tie boli pod tlakom aj vďaka zvýšeniu úrokových sadzieb americkou centrálnou bankou a silnému doláru. Naopak, situácia sa mierne upokojila v Taliansku, čo prispelo k poklesu rizikových prirážok na európskych dlhopisových trhoch. Podporným faktorom bola aj Európska centrálna banka (ECB), ktorá na júnovom zasadnutí trhom vyslala holubičí signál. Globálny akciový index MSCI World v uplynulom mesiaci zamieril o 0,2 % nižšie v dolárovom vyjadrení. Výkonnosti akcií v jednotlivých regiónoch sa výrazne rozchádzali aj v júni. Opäť platilo, že sa lepšie darilo akciám na rozvinutých trhoch. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch v júni poklesli, keď index MSCI EM zaznamenal stratu až 4,6 % v USD. Poklesu o 3,3 % v EUR sa preto nevyhli ani stredoeurópske akcie v indexe CECE. Americké aj japonské akcie si v júni zhodne pripísali mierny zisk 0,6 % merané indexom S&P 500, respektíve Nikkei 225. Paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol v júni o 0,2 %. Mierne uvoľnenie politického napätia na periférii eurozóny spolu s rétorikou ECB o možnej zmene sadzieb najsôr v budúcom lete priniesli čiastočné utiahnutie rizikových prirážok na dlhopisoch.

Vo svete zostáva kľúčová téma cieľ a obchodných vojen. Posledná hrozba prezidenta Trumpa clami na autá z EÚ potrápila akcie automobiliek. Nové politické prehlásenia z americko-európskeho či

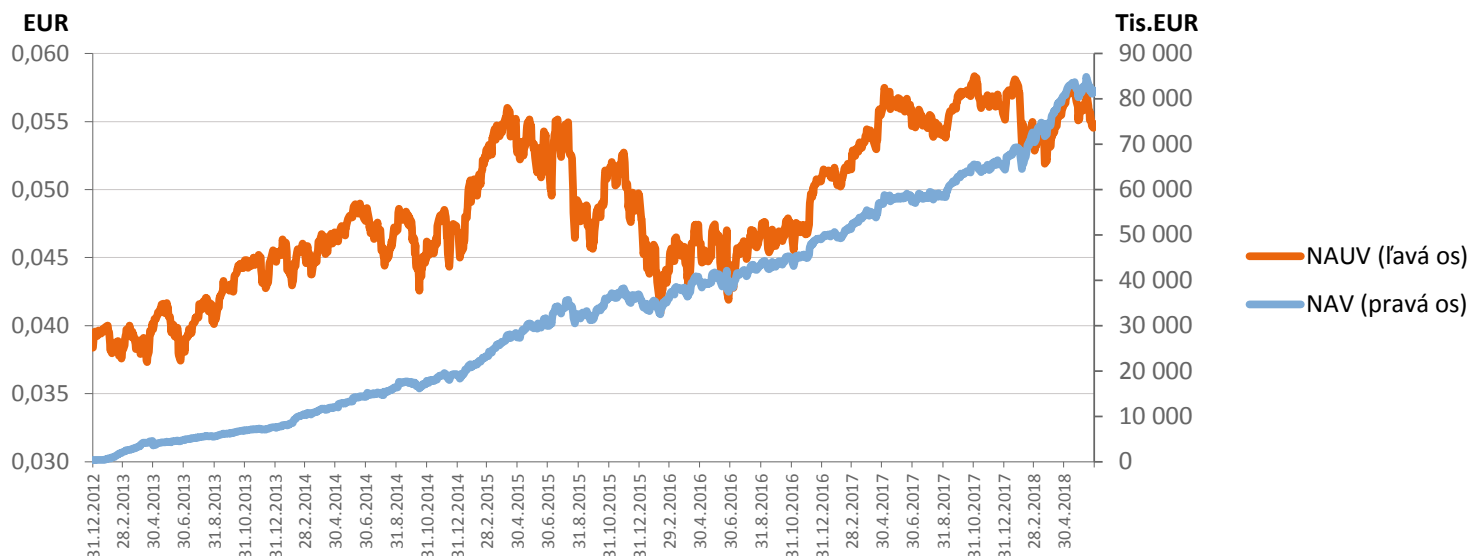
americko-čínskeho frontu prichádzali pomerne často v priebehu celého mesiaca. Postupne by malo prevládať vyjednávanie, ale ešte predtým hrozí ďalšie vyhrotenie rétoriky a hrozieb v rámci prípravy pozícií. Trh medzitým začína byť citlivý na známky reálneho dopadu cieľ.

V Európe v júni pretrvávali politické témy. Neistôt po vzniku populistickej vlády v Taliansku je veľa, a preto investori ostávajú opatrní a výnosy talianskych dlhopisov, ktoré v máji prudko vzrástli, sa len veľmi pomaly vracajú nižšie. Trhy môže v najbližších mesiacoch vyvieť z miery program, rozpočet, alebo konflikt s Európskou komisiou o nastavení fiškálnej politiky. Strach zo štiepenia EÚ v tomto prípade pominul. Na scénu sa ale vracia téma migračnej krízy, ktorá vyvolala spor v nemeckej koalícii a ohrozila pozíciu kancelárky Merkelovej. Napätie v politike aspoň čiastočne vyvážili niektoré ekonomické ukazovatele, ktoré sa po mesiacoch zhoršovania zastabilizovali, alebo dokonca zlepšili, čo by mohlo odvrátiť obavy z výraznejšieho pribrzdzenia slušného tempa rastu ekonomiky eurozóny.

Trhmi ostro sledované boli júnové zasadnutia centrálnych bánk, predovšetkým v Spojených štátoch (Fed) a v Európe (ECB). Fed podľa očakávaní už po druhýkrát v tomto roku zdvihol hlavnú úrokovú sadzbu o 0,25 percentuálneho bodu do pásma 1,75 – 2,0 % a rast sadzieb k normálu by mal v tomto roku pokračovať ďalšími dvomi zvyšovaniami sadzieb. V eurozóne sa k rastu sadzieb ani zďaleka neschýľuje. ECB oznámila, že v nákupoch aktív bude pokračovať aj po septembri v zníženom objeme 15 mld. EUR mesačne, do konca roka, s možnosťou predĺženia v závislosti od ekonomických dát. Prezident Draghi sa ďalej zaviazal, že skôr než v budúcom lete so sadzbami určite nepohne. Dlhopisové trhy tieto správy ocenili a výnosy na vládnych dlhopisoch klesali. Na akcie malo zasadnutie len prechodný dopad s výnimkou bankového sektora, kde výhľad záporných sadzieb po dlhšiu dobu tlačí na ziskovosť sektora.



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 | 63,75% |
| ISHARES DJ EURO STOXX 50 | IE0008471009 | Írsko | 35,55% |

*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.