

# Mesačná správa (k 31.7.2018)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	87 519 960,60 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,057040 €
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:	3,99%
od začiatku roka:	2,60%
za posledných 12 mesiacov:	4,67%
za posledné 3 roky (p.a.):	2,00%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,86%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,97%

## 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.

Hlavnými témami zostali aj v júli clá a obchodné spory, či už na americko-európskom alebo americko-čínskom fronte. Citlivosť finančných trhov na tieto témy však poklesla a do popredia sa čoraz viac dostali firemné výsledky, ktoré potvrdili zdravý obrázok korporátnej sféry. Vo výsledku tak majú finančné trhy za sebou dobrý mesiac, keď globálny akciový index MSCI World v júli vzrástol o 3,1 % v dolárovom vyjadrení. Po slabých výkonoch z predchádzajúcich mesiacov sa konečne podarilo rásť aj akciám na rozvíjajúcich sa trhoch (tzv. „emerging markets“), aj keď rástli pomalšie v porovnaní s akciami na rozvinutých trhoch. Index MSCI EM, ktorý meria výkonnosť akcií na rozvíjajúcich sa trhoch, si pripísal zisk 1,7 % v USD. Výrazne lepšie na tom boli stredoeurópske akcie, ktoré hlavne zásluhou poľských akcií posilnili až o 7,6 % v EUR (CECE Index). Z vyspelých trhov zaznamenal paneurópsky index Eurostoxx 50 nárast o 3,9 %, americký akciový index S&P 500 vzrástol o 3,7 %. Na dlhopisových trhoch panovala skôr pokojná letná atmosféra bez výraznejších pohybov. Výnosy na štátnych dlhopisoch krajín z jadra aj periférie eurozóny mierne vzrástli, išlo však len o malý pohyb. Lepšie sa darilo podnikovým dlhopisom, predovšetkým tým s ratingom v špekulatívnom

pásme (tzv. „high yield“). Kurz amerického dolára k euru sa v júli výrazne nezmenil. Ďalšie straty zaznamenali drahé kovy a nedarilo sa aj ropu, keď sa cena ropy Brent v júli prepadla o 7,3 %.

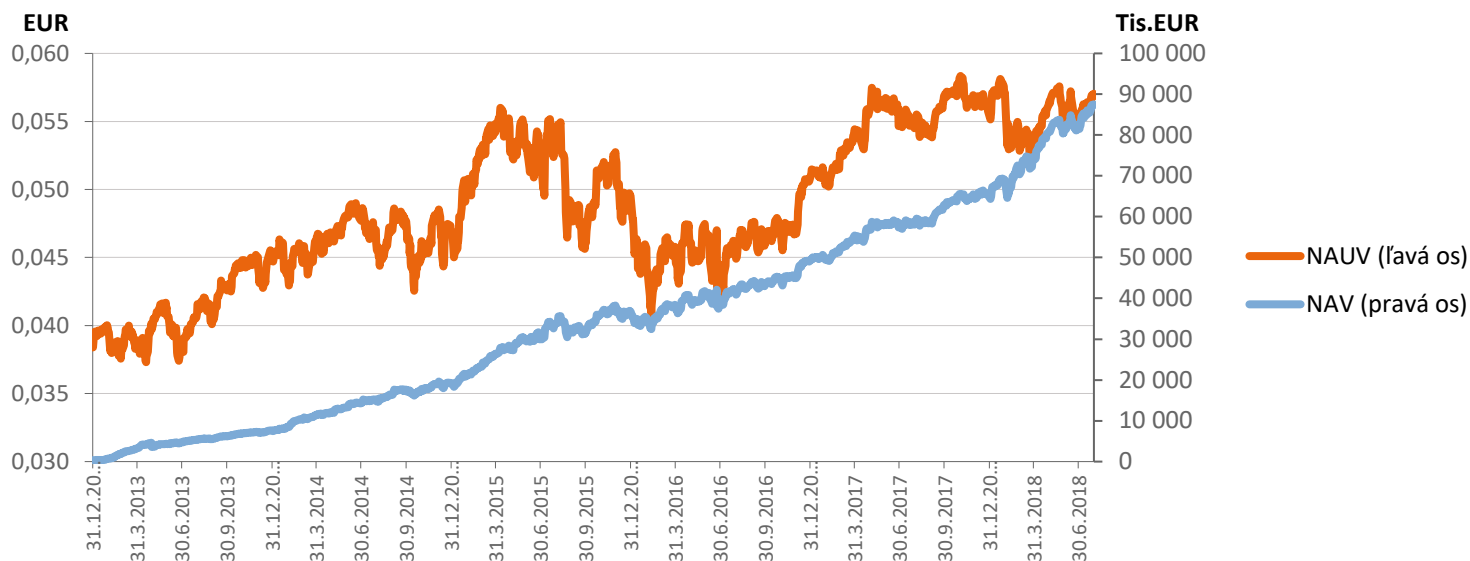
Tému obchodných vojen hneď v úvode júla priživilo nové prehlásenie Donalda Trumpa, ktorý sa oprel do Európskej únie (EÚ), od ktorej by chcel ústupky vo vzájomnom obchode. EÚ ale nezostala až tak pasívna a varovala, že na prípadné clá na autá by reagovala svojimi clami na americké výrobky až za 300 mld. USD. Stretnutie prezidenta Trumpa so šéfom Európskej komisie Junckerom prinieslo odvrátenie ďalšieho kola ciel medzi USA a EÚ, čo trhy upokojilo.

Centrálne banky púťali v júli menej pozornosti. Európska centrálna banka (ECB) na svojom júlovom zasadnutí nezmenila nastavenie menovej politiky. ECB tak len potvrdila, že svoj program nákupu aktív (QE) začne po septembri podľa plánu znižovať a skončí na konci roku.

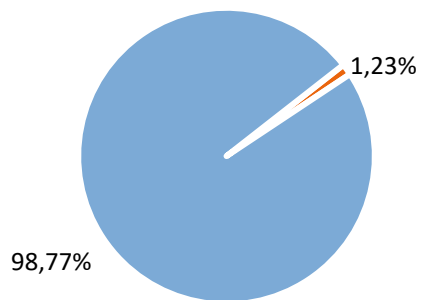
Silným faktorom pre obchodovanie na akciových trhoch v uplynulom mesiaci bola firemná výsledková sezóna. Zisky firiem rástli na oboch stranách Atlantiku. V USA boli zisky firiem podporené daňovou reformou ako aj robustným rastom tržieb a medziročne zaznamenali rast o 22,5 %, zatiaľ čo v Európe bol rast ziskov medziročne o 4 %, čo potvrdzuje, že firmy sú stále v dobrej kondícii.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

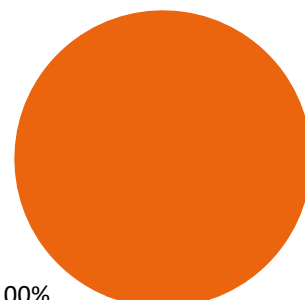


## Rozloženie investícií



### 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	64,20%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	34,57%

\*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.