

Mesačná správa (k 30.9.2018)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	87 094 965,10 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,055013 €
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:	0,23%
od začiatku roka:	-1,05%
za posledných 12 mesiacov:	-3,25%
za posledné 3 roky (p.a.):	5,74%
za posledných 5 rokov (p.a.):	5,26%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,14%

Komentár investičného manažéra

Trhom v septembri do značnej miery diktovali smer politické témy a centrálné banky. V Európe to bol taliansky rozpočet a Brexit, globálne stále dominovala téma obchodných vojen. Akciové trhy v uplynulom mesiaci zľahka posilnili, naopak dlhopisové trhy zaznamenali mierne straty. Globálny akciový index MSCI World v septembri vzrástol o 0,6 % v dolárovom vyjadrení, pričom regionálne rozdiely vo výkonnosti boli tentokrát menšie. Výnimkou boli japonské akcie, ktoré merané výkonnosťou indexu Nikkei 225 skokovo vzrástli o 6,7 %. Akcie v Európe (Eurostoxx 50) a v zámorí (S&P 500) si pripísali zisk do 1 %. Aj v septembri výkonnosťou zaostali akcie na rozvíjajúcich sa trhoch (index MSCI EM), ale septembrový pokles o 0,9 % bol výrazne nižší oproti predošlým mesiacom. Septembrové zasadnutia centrálnych bánk potvrdili postupný odklon od expanzívnej menovej politiky a spolu s lepšími dátami v Amerike poslali výnosy dlhopisov v rozvinutých krajinách vyššie, respektíve ich ceny nižšie. Naopak, po mesiacoch strát sa spamätali dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín, ktorých ceny vzrástli. Talianske dlhopisy majú za sebou hektický mesiac, z ktorého ale nakoniec vyviazli s miernym ziskom. Výborný mesiac má za sebou ropa, ktorej cena (ropa Brent) poskočila o 10,6 %.

Čo sa týka vývoja ohľadom obchodných vojen, Spojené štáty spustili ďalšie clá na čínsky tovar. Ide o balík v objeme 200 mld. USD. Medzitým prebehli správy, že USA pozvali Čínu k obnoveniu rokovaní, s čím však clá nie sú v rozpore. Respektíve nie sú v rozpore s niekoľkokrát vyskúšanou taktikou prezidenta Trumpa v priebehu vyjednávania „zaargumentovať“ nejakou hrozbou alebo clom a pokúsiť sa tým vynútiť ústupky

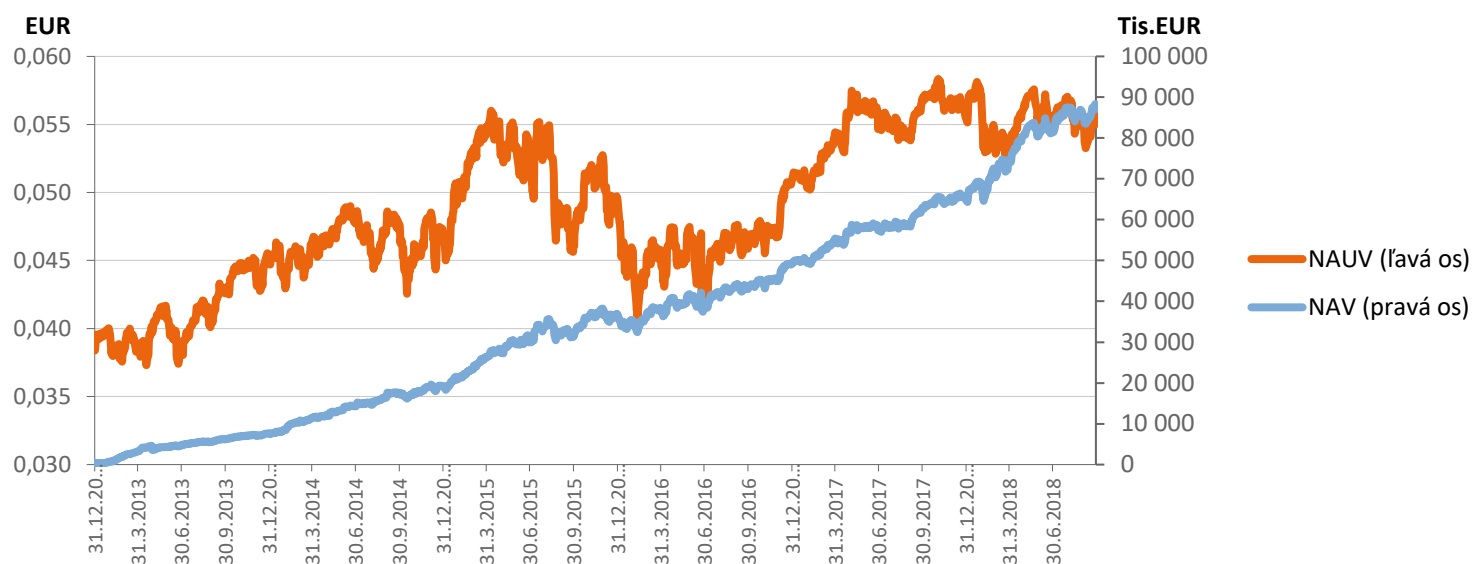
druhej strany. Čína na druhej strane prišla s varovaním, že jednanie takto môžu opäť rýchlo skončiť a namiesto nich by prišli odvetné opatrenia.

Pozornosť investorov už tradične púťali zasadnutia centrálnych bánk. Európska centrálna banka (ECB) potvrdila, že od októbra klesnú nákupy dlhopisov v rámci kvantitatívneho uvoľňovania (QE), a že s koncom roka skončia úplne. Ešte dlho však banka bude držať súvahu na dosiahnutej úrovni a sadzby porastú až po lete budúceho roku. V inej situácii je americká centrálna banka Fed, ktorá zdvihla sadzby o 25 bodov, s čím ale trhy počítali. V tomto roku centrálna banka s vysokou pravdepodobnosťou zvýši sadzby ešte raz. V budúcom roku by mala banka zvýšiť sadzby spolu trikrát.

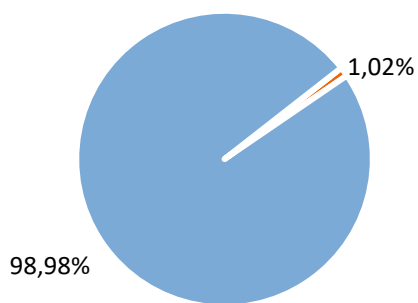
Nové dáta výraznejšie nehýbali trhami. Dá sa povedať, že okrem dát zo zámoria, sa makroekonomické čísla nezlepšili, a preto investori aj analytici počítajú s pomalším, ale stále slušným tempo rastu HDP v kľúčových ekonomikách. S blížiacim sa termínom odchodu Británie z Európskej únie (EÚ) začína téma Brexitu zaujímať viac aj investorov.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

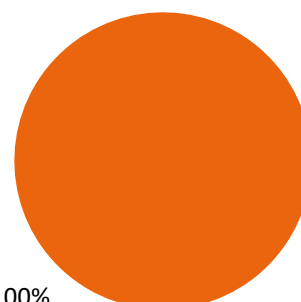


Rozloženie investícií



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	62,24%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	36,74%

*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.