

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.7.2015)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

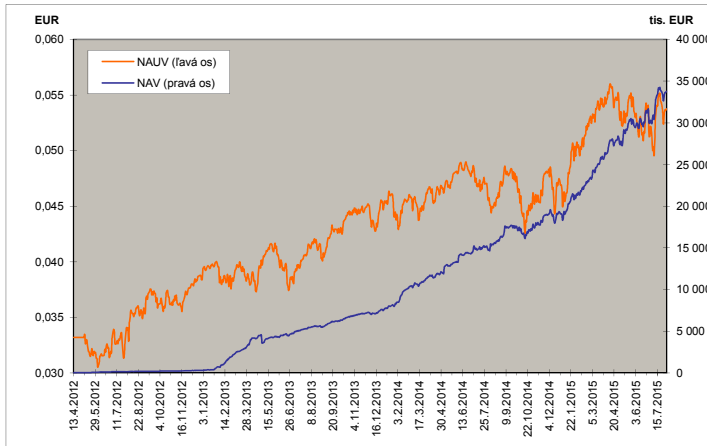
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	33 761 483,13 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,053749 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendarný rok správy

POROVNANIE VÝKONNOSTI FONDU A FINANČNÉHO INDEXU

Obdobie:	Výkonnosť fondu	Výkonnosť finančného indexu
za posledný mesiac:	4,83%	5,15%
od začiatku roka:	14,55%	14,44%
za posledných 12 mesiacov:	16,73%	15,57%
od vytvorenia fondu (p.a.):	15,73%	14,68%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu EURO STOXX 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. EURO STOXX 50 predstavuje akciový index, ktorý je zložený z akcií 50 verejne obchodovaných spoločností s najväčšou tržovou kapitalizáciou v Eurozóne. Investičná stratégia je napĺňaná najmä investovaním do cenných papierov, ktorých hodnota je naviazaná na hodnotu finančného indexu.

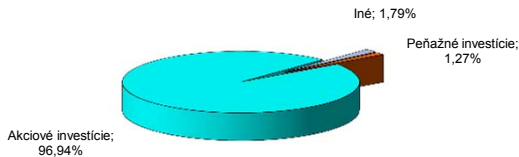
Na finančných trhoch panovala počas júla pozitívna nálada. Dánilo sa akciovým ako aj dlhopisovým trhom. V priebehu mesiaca sme boli svedkami rastu hlavných akciových indexov v USA (S&P500; +1,4%), eurozóne (Eurostoxx 50; +3,1%) a Japonsku (Nikkei 225; +1,3%). Akcie v strednej Európe mierne poklesli, kvôli zhoršenému sentimentu v Poľsku (CECEEUR; -0,8% v EUR). Naopak výrazné straty cien akcií zaznamenali rozvíjajúce sa trhy, tzv. „Emerging Markets“ (MSCI EM; -7,2% v USD). U dlhopisov sme videli pokles výnosov a rast cien, či už v Európe alebo zámorí a to najmä u dlhých splatností. Optimizmus pramenil najmä z dohody medzi Gréckom a zástupcami veriteľov.

V úvode mesiaca titulyky opäť zapláňali aktuálny vývoj v Grécku. Výsledky referenda, v ktorom dali občania jasne najavo svoj nesúhlas s podmienkami veriteľov, zvýšili nervozitu na finančných trhoch. Zástupcovia Grécka taktiež neprišli so žiadnym návrhom ako túto situáciu riešiť. Situácia sa však obrátila potom, ako grécky premiér Tsipras, napriek výsledkom referenda, pripravil návrh reforiem, ktorý bol nakoniec schválený aj predstaviteľmi veriteľov. Na trhoch zavládla eufória a akciové indexy vymazali takmer všetky straty z predchádzajúceho mesiaca.

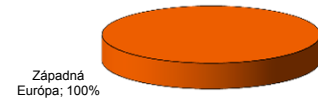
Pravidelné zasadnutie amerického FED-u žiadne prekvapenie neprinieslo. Americká centrálna banka potvrdila, že s najväčšou pravdepodobnosťou bude zvyšovať úrokové sadzby ešte v tomto roku. Naopak Európska centrálna banka oznámila pokračovanie nákupov európskych dlhopisov.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Podiel tried aktív



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



*Iné = pohľadávky súvisiace s výplatom dividend

Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Meno akcie	ISIN	Krajina	podiel *
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	90,63%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	Luxembursko	6,31%

* podiel na čistej hodnote majetku fondu

Činnosť NN dôchodkovej správčovskej spoločnosti, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzatvorením zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správčovskou 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.