

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2015)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

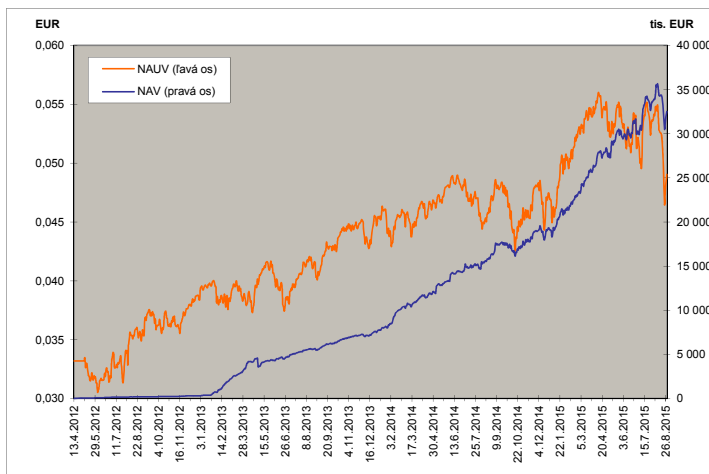
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	32 507 313,94 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,049040 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu.*	0,30%

\* 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:	-8,76%	-9,19%
od začiatku roka:	4,51%	3,92%
za posledných 12 mesiacov:	4,73%	3,32%
od vytvorenia fondu (p.a.):	12,23%	11,08%

### 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.

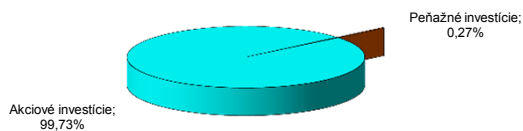
Finančné trhy si v auguste prešli turbulentným vývojom. Najväčšiu pozornosť na seba strhla Čína devalváciou domácej meny. Výsledkom bol nárast averzie k riziku, ktorý poslal dole akcie na vyspelých trhoch (USA, Japonsko, Európa) i rozvíjajúcich sa trhoch („Emerging Markets“). Index svetových akcií MSCI World poklesol za mesiac o 6,8 %. Výnosy amerických vládných dlhopisov v priebehu augusta klesali, respektíve rástli ich ceny. Naopak, nedarilo sa dlhopisom v eurozóne, kde výnosy rástli. Na menovom poli tento vývoj uškodil americkému doláru. Koniec mesiaca ale priniesol čiastočnú nápravu. Ústup paniky a lepšie čísla zo zámoria priniesli straty americkým dlhopisom a euru. Časť strát zmazali akciové indexy.

Devalvácia čínskej meny predchádzala horšie dáta z čínskej ekonomiky, hlavne maloobchodné tržby a priemyselná výroba, ktoré svojim rastom nenaplnili očakávaní. Následne najväčší rozruch vyvolala čínska centrálna banka, ktorá devalvovala domácu menu. Oslabovanie čínskej meny ohrozuje výnosy západných firiem z tohto trhu a zároveň snaha centrálnej banky podporiť ekonomiku prízvuje obavy zo zhoršujúceho sa stavu ekonomiky. Čínska politika zameraná na zahraničný obchod tak predstavuje významné riziko pre ozivenie vo vyspelých krajinách a cez dovozné ceny môže vytvárať deflačné tlaky.

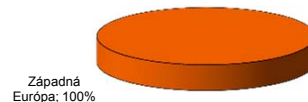
Situácia na trhoch sa v priebehu mesiaca postupne zhoršovala. Plošné výpredaje rizika zmieta akcie a komodity, oslabili dolár, komoditné meny a meny v rozvojových („emerging“) krajinách. Na pomoc potom prišla čínska centrálna banka s balíkom opatrení na podporu ekonomiky, konkrétne znížením sadzieb a povinných rezerv. Pre trhy šlo o dôležitý impulz k preklenutiu negatívnej nálady. Záver mesiaca tak priniesol čiastočné upokojenie. K prekonaniu paniky na trhoch prispeli i dobré čísla zo západných ekonomík. Report z amerického priemyslu ukázal ďalší slušný nárast objednávok tovarov dlhohodovej spotreby. Revízia amerického HDP za druhý kvartál tiež dopadla veľmi dobre.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

#### Podiel tried aktiv



#### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



#### Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

### NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Meno akcie	ISIN	Krajina	podiel *
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	85,38%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	Luxembursko	14,35%

\* 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.