

# Mesačná správa (k 31.12.2020)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	127 821 305,64 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,059932 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, 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:	2,31%
za posledných 12 mesiacov:	-3,97%
za posledné 3 roky (p.a.):	2,54%
za posledných 5 rokov (p.a.):	3,88%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,01%

## Komentár investičného manažéra

Dobrá nálada na finančných trhoch panovala aj v poslednom štvrtroku. Schválenie vakcín na očkovanie proti vírusu Covid-19, víťazstvo Bidena v prezidentských voľbách a schválenie fiškálneho balíčka americkou vládou dopomohli finančným aktívam k ich ďalšiemu rastu. Globálne akcie merané indexom MSCI World v poslednom štvrtroku posilnili o 13,0 % v USD. Z pohľadu regiónov boli na tom najlepšie akcie na rozvíjajúcich sa trhoch, ktorých súhrnný index MSCI EM vzrástol o 13,0 % v USD. Americký akciový index zaznamenal zisk 11,3 %. Paneurópsky akciový index v rovnakom období posilnil o 11,3 %. Rok 2020 bol pre dlhopisové trhy veľmi dobrý. V poslednom štvrtroku tomu nebolo inak, keď Európska centrálna banka (ECB) predstavila ďalší akčný plán na podporu ekonomiky.

ECB na decembrovom zasadnutí v rámci svojej podpory ekonomiky eurozóny rozšírila svoj dočasný program nákupov dlhopisov. Celkovú obálku v pandemickom program PEPP navýšila o 500 miliárd eur na 1,850 bilióna eur a dobu trvania tohto programu predĺžila minimálne do marca 2022. Doteraz počítala s jeho trvaním do polovice roku 2021. Predĺženiu o jeden rok sa dočkala aj ponuka výhodných pôžičiek bankám v programe TLTRO 3. Úrokové sadzby centrálna banka eurozóny nezmenila, čo sa na trhoch očakávalo.

Na európskej strane sme sa počas sviatkov dočkali nečakaného prelomu na bojovom poli Brexitu. Francúzi a Briti

našli konečne spoločnú reč aj v otázke rybolovu a nič tak nebránilo podpísaniu dohody o voľnom obchode medzi EÚ a Veľkou Britániou, ktorej súčasťou sú nulové cla a kvóty. Európska únia tiež počas Vianoc začala s plošným očkovaním proti koronavírusu.

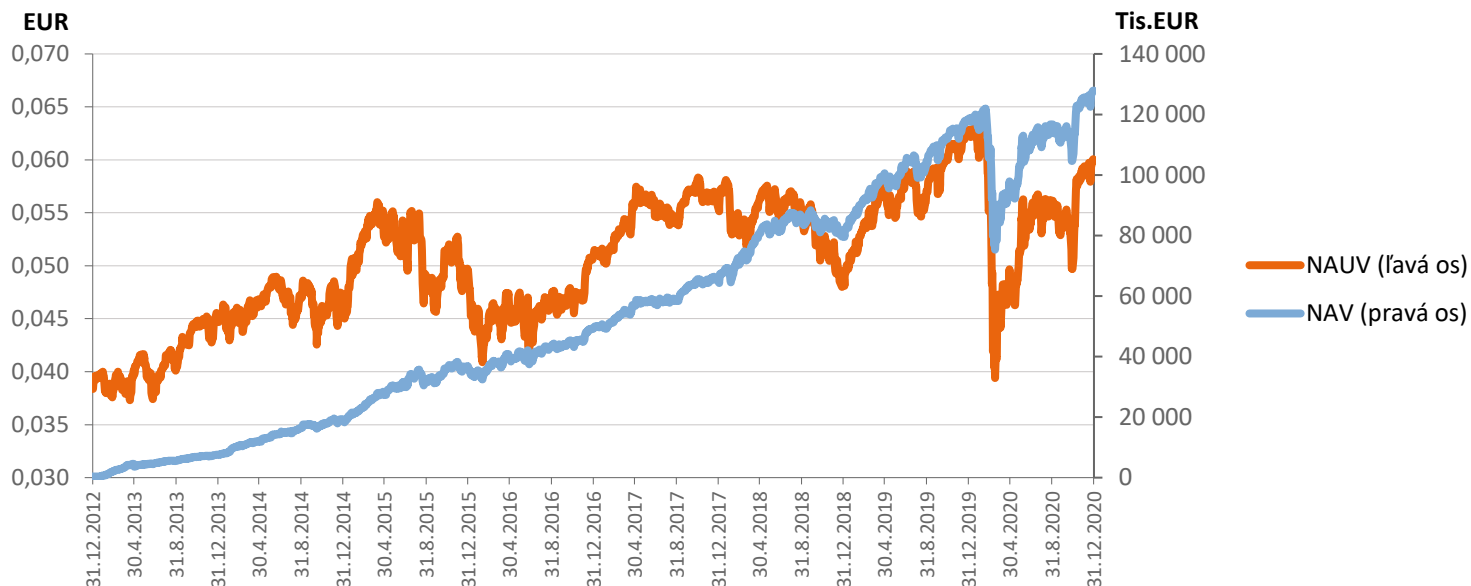
Do centra pozornosti sa dostala Británia aj kvôli novej mutácii koronavírusu. Tá by síce nemala byť smrteľnejšia, avšak zrejme sa šíri rýchlejšie ako doterajšie kmene. Európske krajiny preto začali preventívne obmedzovať pohyb osôb a tovaru z a do Británie. Samotná Británia potom pristúpila k sprísneniu pravidiel pre pohyb osôb. Našťastie to zatiaľ nevyzerá, že by nová mutácia nejako ohrozila vakcinačné proces a získaná imunita by mali platiť aj na nej. Pokles na európskych trhoch tak bol len krátkodobý.

V USA dostali trhy ďalšiu vzpruhu vďaka fiškálnemu balíčku. Republikáni a demokrati došli konečne ku kompromisu a po takmer trištvrte roku "konštruktívnych rokovaní" odhlasovali podporu americkej ekonomike vo výške 900 mld. USD.

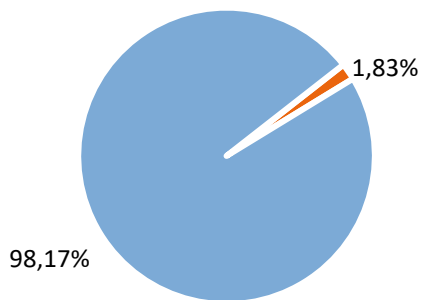
Fond v priebehu posledného kvartála zaznamenal výrazne kladnú výkonnosť, keď ceny európskych akcií výrazne posilnili v dôsledku opadnutia neistoty po prezidentských voľbách v USA a správach o vysokej účinnosti vakcín v klinických štúdiách na Covid-19. K silnej výkonnosti dopomohlo aj väčšie zastúpenie cyklických akcií v Európe po zlepšenom výhľade pre svetovú ekonomiku v budúcom roku.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

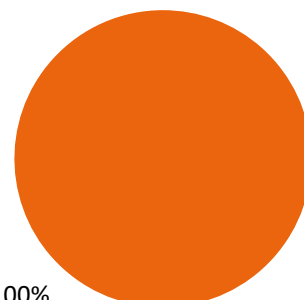


## Rozloženie investícií



### 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	LUXEMBOURG	55,10%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	IRELAND	37,14%
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	IRELAND	5,93%

\*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.