

Mesačná správa (k 30.4.2021)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	141 173 220,21 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,066661 €
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:	1,47%
od začiatku roka:	11,23%
za posledných 12 mesiacov:	37,45%
za posledné 3 roky (p.a.):	5,86%
za posledných 5 rokov (p.a.):	7,70%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,01%

Komentár investičného manažéra

Apríl nadviazal na optimizmus prvého štvrťroku. Pozitívny sentiment na trhoch podporilo schválenie stimulačného balíčka v USA, zvýšenie nákupu dlhopisov Európskej centrálnej banky (ECB) v rámci núdzového pandemického nákupu aktív a normalizácia ekonomického rastu. Globálne akcie merané indexom MSCI World v apríli posilnili o ďalších 4,5 % v USD, respektíve o 3,9 % v EUR, na nové historické maximá. Stabilizácia, či dokonca mierny pokles výnosov na amerických výnosoch v kombinácii s lepšími firemnými ziskami v zámori dopomohli americkým firmám k vyšším ziskom, keď si akciový index S&P 500 v apríli pripísal zisk 4,5 % v USD. Po rýchlych ziskoch na európskych akciových tituloch v prvom kvartáli, vzrástol v apríli paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 len o 1,8 %. Japonské akcie merané indexom Nikkei 225 v apríli dokonca poklesli o 1,3 %. Zisk 2,4 % v rovnakom období zaznamenali akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets.

Za rastom akciových trhov stál optimizmus z postupného očkovania. Očkovanie v EÚ napreduje stále pomalším tempom ako v USA či v Británii ale tempo očkovania postupne akceleruje. Plán dosiahnuť preočkovanie 70% populácie EÚ je preto stále dosiahnuteľný. Svetlo na konci tunela však predstavujú dáta krajín, kde preočkovanosť dosiahla aspoň 50 %. V týchto krajinách totiž preukázateľne klesá nielen počet

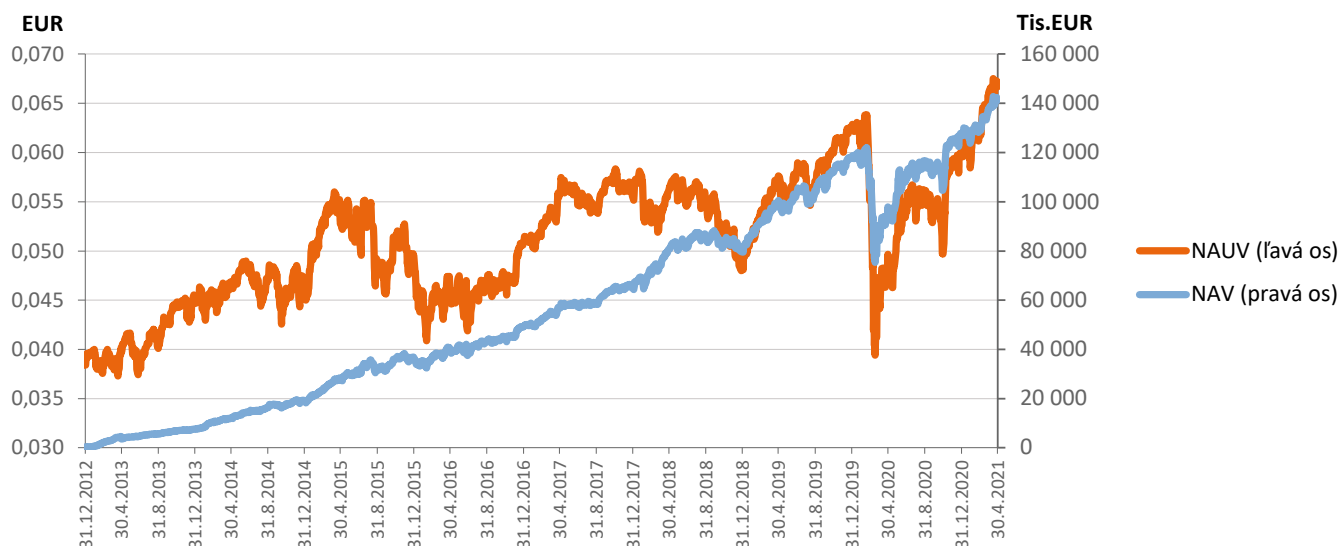
novo nakazených, ale aj počet hospitalizácií a úmrtí spojených s nákazou koronavírusu.

Firemná výsledková sezóna je v plnom prúde a v apríli reportuje svoje výsledky za prvý štvrťrok významná časť firiem z indexu S&P 500. Začiatok sezóny patril hlavne veľkým americkým bankám, ktoré sa ukázali vo veľmi dobrom svetle. Podporené rýchlym rozpúšťaním rezerv a investičnými divíziami s ľahkosťou prekonávali trhové očakávania. Z doposiaľ odreportovaných 80 % firiem z indexu, prekonallo trhové očakávania takmer 90 % z nich a v priemere bol zisk o takmer štvrtinu lepší oproti očakávaniam. Priemerný medziročný nárast zisku predstavuje takmer 50 %, čo je spôsobené hlavne nízkou bázou z minulého roku, kedy na zisky firiem doľahli tvrdé lockdowny počas prvej vlny pandémie.

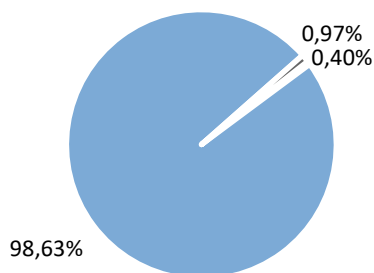
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keď ceny európskych akcií posilnili po tom, ako na trhoch prevládol optimizmus okolo rýchleho ekonomického oživenia po odoznení pandémie. Vyššie sadzby a očakávané svižné ekonomické oživenie dopomohli k lepšej výkonnosti tradičných odvetví, akými sú napríklad aj banky, ktoré sú na európskych akciových trhoch výraznejšie zastúpené.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

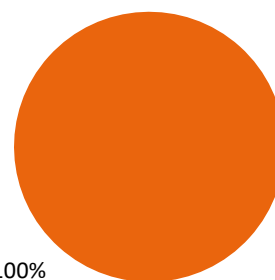


Rozloženie investícií



Triedy aktív

- Peňažné investície
- Akciové investície
- Iné



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	54,27%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	IRELAND	38,35%
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	IRELAND	6,01%

*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, investičnou stratégiou uvedenou v štatúte dôchodkového fondu, kľúčovými informáciami a rizikovým profilom tohto fondu.