

Mesačná správa (k 31.5.2021)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	145 080 574,63 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,068232 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odpлата 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:	2,36%
od začiatku roka:	13,85%
za posledných 12 mesiacov:	33,56%
za posledné 3 roky (p.a.):	7,34%
za posledných 5 rokov (p.a.):	7,53%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,21%

Komentár investičného manažéra

V máji posilňovali hlavne akciové a komoditné trhy podporené predovšetkým ekonomickými údajmi, ktoré naďalej ukazujú stabilné zotavovanie v krajinách, v ktorých sa vďaka očkovaniu spomaľujú počty nakazených i hospitalizovaných. Globálny akciový index MSCI World v máji vzrástol o 1,0 % v USD. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 vďaka väčšiemu zastúpeniu cyklických titulov zaznamenal zisk 2,3 % v EUR, zatiaľ čo americké akcie reprezentované indexom S&P 500 posilnili len o 0,7 % v USD. V globálnom meradle sa z pohľadu výkonnosti akcií najviac darilo stredoeurópkemu regiónu, keď akciový index CECE v máji zhodnotil o 11,9 % v EUR. K solídnej výkonnosti v eurovom vyjadrení prispelo aj zhodnotenie regionálnych mien oproti euru, keď viaceré stredoeurópske centrálné banky očakávajú skorší rast sadzieb z dôvodu narastajúcich inflačných tlakov v regióne. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets v máji vzrástli o 2,1 % v USD.

Pozornosť investorov sa i naďalej sústreďuje na priebeh očkovania. Predovšetkým v EÚ, kde prvé mesiace bolo tempo nižšie ako v USA alebo vo Veľkej Británii. Posledný mesiac sa ale situácia otočila a EÚ už očkuje rýchlejšim tempom ako USA. Plán dosiahnuť preočkovanie 70% populácie EÚ sa tým stal realistickejší, čo pomohlo európskym akciám k vyšším ziskom.

Zlepšujúci sa výhľad globálneho rastu sa odráža vo vysokej výkonnosti akciového trhu v uplynulých mesiacoch. V ostatnom čase vidíme silný rast cien cyklických komodít. Zvlášť dobre sa darí priemyslovým kovom. Dôvodom je v krátkodobom až strednodobom horizonte predovšetkým lepší výhľad dopytu, vyvolaný opätovným otváraním ekonomík po celom svete, a v dlhodobejšom horizonte očakávané zvýšenie tempa amerických investícií do infraštruktúry a tiež trend globálnej elektrifikácie. Jedným z hlavných rizík pre globálne akcie sú výpadky v dodávateľských reťazcoch. Napríklad nedostatok čipov ovplyvnil výrobu automobilov a mohol by zasiahnuť aj ďalšie priemyslové odvetvia. Pre nedostatok čipov a ďalšie obmedzenia dodávok sa vrátili tiež obavy z vývoja inflácie.

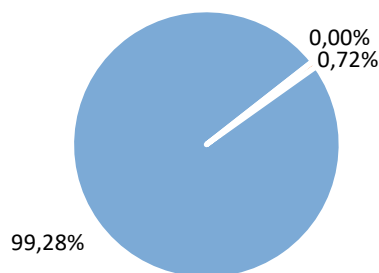
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keď ceny európskych akcií posilnili po tom, ako na trhoch prevládol optimizmus okolo rýchleho ekonomického oživenia po odoznení pandémie. Očakávané svižné ekonomické oživenie dopomohlo k lepšej výkonnosti tradičných odvetví, akými sú napríklad aj banky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



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

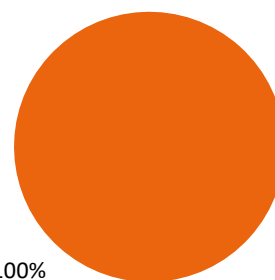


Rozloženie investícií



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	55,25%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	IRELAND	38,03%
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	IRELAND	6,00%

*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.