

Mesačná správa (k 30.6.2021)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	147 938 257,67 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,068529 €
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:	0,44%
od začiatku roka:	14,34%
za posledných 12 mesiacov:	26,51%
za posledné 3 roky (p.a.):	7,70%
za posledných 5 rokov (p.a.):	9,03%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,19%

Komentár investičného manažéra

Pozitívny vývoj na akciových trhoch v posledných týždňoch pokračoval a výnosy štátnych dlhopisov začali opätovne mierne klesať. Globálny akciový index MSCI World v júni vzrástol o 1,4 % v USD. Na trhoch však došlo v priebehu júna k viditeľnému odklonu od cyklických, respektíve reflačných stávok. Inými slovami, nedarilo sa napríklad bankovým akciovým titulom, naopak posilnil technologický sektor. To sa premietlo aj do rozdielnej výkonnosti regionálnych akciových indexov. Americký akciový index S&P 500, kde majú technológie výrazne zastúpenie, zaznamenal v júni zisk 2,4 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 s väčším podielom cyklických titulov vzrástol v rovnakom období len o 0,7 %. Stredoeurópsky akciový index CECE v dôsledku prevládajúcich bankových titulov dokonca oslabil o 1,1 %. Na výkonnosť aktív dolieha aj miera zaočkovanosti v jednotlivých krajinách. Rozvinuté ekonomiky – na rozdiel od rozvíjajúcich sa krajín – už značne pokročili pri očkovaní. To je hlavný dôvod, pre ktorý oživenie na rozvíjajúcich sa trhoch stále zaostáva za USA a Európou. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets aj preto v júni poklesli o 0,1 % v USD.

Americká centrálna banka (Fed) na svojom júnovom zasadnutí odštartovala debatu o úprave politiky, a zhruba za rok a pol sa chystá zdvihnúť sadzby. To vedie postupne k znižovaniu

inflačných očakávaní a stabilizácií odhadov pre hospodárske oživenie. K tomu sa na trhy vrátili problémy okolo koronavírusu, ktorý medzitým investori pustili z hlavy. Čo sa týka tejto témy, trh by mohol byť prekvapený negatívne. Záleží, ako moc si trh pustí túto tému k telu. Šírenie nových mutácií a odklady v rušení posledných reštrikcií každopádne bránia ďalšiemu nárastu optimizmu o ekonomike, čo je ďalší argument pre postupný odklon od cyklickej hry.

Pre trhy významnou bola v júni aj dohoda G7 o minimálne 15 % dani zo zisku pre veľké nadnárodné spoločnosti. Konsenzus svetových lídrov v tejto oblasti ukazuje, že globálne prostredie sa pre veľké spoločnosti začalo meniť. V nadchádzajúcich rokoch sú pravdepodobné ďalšie podobné kroky, ktoré budú obmedzovať priestor súkromného sektora pre maximalizáciu ziskov a pravdepodobne budú spojené s prísnejšou reguláciou.

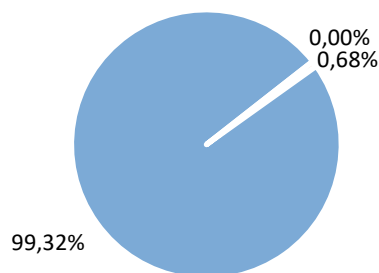
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keď ceny európskych akcií posilnili po tom, ako na trhoch pokračoval optimizmus okolo ekonomického oživenia po odoznení pandémie, po tom, ako sa postupne začali otvárať jednotlivé európske ekonomiky.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

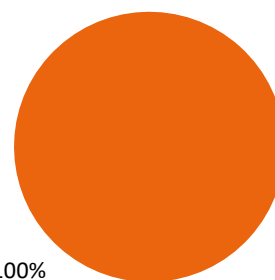


Rozloženie investícií



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	55,84%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	IRELAND	37,55%
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, investičnou stratégiou uvedenou v štatúte dôchodkového fondu, kľúčovými informáciami a rizikovým profilom tohto fondu.