

Mesačná správa (k 31.8.2021)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	154 210 612,32 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,070583 €
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%
od začiatku roka:	17,77%
za posledných 12 mesiacov:	28,57%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,75%
za posledných 5 rokov (p.a.):	8,58%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,37%

Komentár investičného manažéra

V druhom prázdninovom mesiaci dominovali relatívne pokojným finančným trhom dve témy. Po prvé, posledný nárast amerických miezd v nepoľnohospodárskych sektoroch bol vyšší, než sa očakávalo, čo by mohlo urýchliť oznámenie Fedu o zamýšľanom sprísnení menovej politiky. Po druhé, šírenie vírusového variantu delta je príčinou nových obáv, čo sa týka globálneho rastu. Navzdory týmto, pre trhy citlivým témam, sa akciám naďalej darilo. Globálny akciový index MSCI World v auguste vzrástol o 2,3 % v USD. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akcií však neboli v auguste výrazne. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal v auguste zisk 3,0 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol v rovnakom období o 2,6 %. Po júlových poklesoch mierne vzrástli aj akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets. Ten v auguste posilnil o 2,4 % v USD. V úvode roka opomínané trhy strednej a východnej Európy majú za sebou ďalší silný mesiac. Stredoeurópsky akciový index dokonca posilnil o 6,0 % v EUR v čele s českým a maďarským akciovým trhom. Centrálné banky v ČR a Maďarsku zvýšili sadzby, z čoho ťažia najmä banky, ktorým sa zvyšujú úrokové marže (a tým aj zisk).

Z makroekonomických dát zverejnených v auguste najviac zaujala solídna správa o zamestnanosti v USA. V júli vzniklo v USA 943 000 nových pracovných miest, čo viedlo k silnému

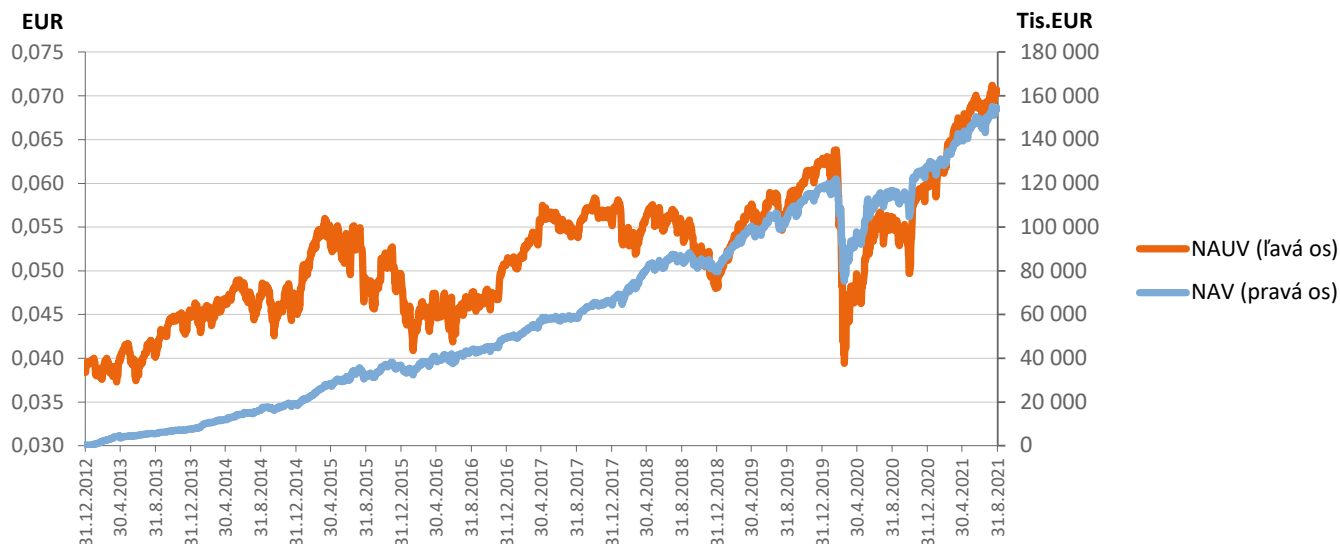
rastu zamestnanosti, a to aj po očistení o sezónne faktory. A miera nezamestnanosti klesla na 5,4 %, teda pod trhmi očakávaných 5,7 %. Tieto čísla v kombinácii so mzdovými tlakmi, ktoré sa v posledných mesiacoch prehľbujú, naznačujú, že Fed môže čoskoro oznámiť prvé zníženie objemu nákupov aktív. Zatiaľ ho analytici stále očakávajú vo 4. štvrtroku, ale zdá sa, že riziko skoršieho termínu stúpa.

Varianta delta sa šíri takmer všade. Vo väčšine rozvíjajúcich sa krajín, a dokonca aj v niektorých častiach USA, je však stále očkovaných menej než 40 % populácie. Kvôli nedostatku vakcín, používaniu menej účinných vakcín a zlej zdravotnej infraštruktúry rastú počty nakazených najmä v Ázii, Afrike, Latinskej Amerike a na Strednom východe. Vírus sa šíri dokonca aj v Číne. Prírastky sú zatiaľ relatívne nízke, s denným počtom novo nakazených pod 100. Vírusu však bolo dosiaľ vystavených veľmi málo Číňanov a čínske vakcíny poskytujú len obmedzenú ochranu, takže riziko závažnej druhej pandemickej vlny nie je zanedbateľné.

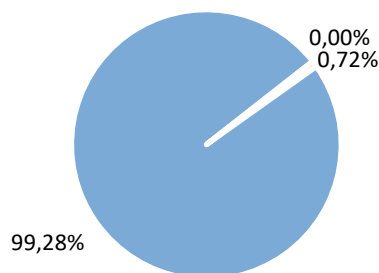
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keď ceny európskych akcií posilnili vďaka všeobecnému optimizmu z ústupu pandémie a vysokej účinnosti vakcín, ktoré podľa posledných správ poskytujú vysokú účinnosť proti ťažkému priebehu aj v prípade infekčnejšieho delta variantu vírusu Covid-19.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

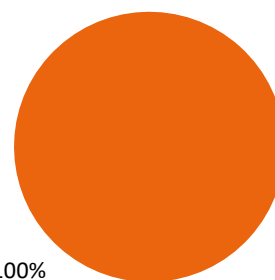


Rozloženie investícií



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	55,33%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	IRELAND	38,08%
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	IRELAND	5,87%

*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.