

Mesačná správa (k 29.2.2020)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	105 718 476,49 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,055135 €
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:	-8,39%
od začiatku roka:	-11,66%
za posledných 12 mesiacov:	2,76%
za posledné 3 roky (p.a.):	2,30%
za posledných 5 rokov (p.a.):	0,82%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,66%

Komentár investičného manažéra

Téma koronavírusu dominovala finančným trhom v priebehu celého februára a čím ďalej tým viac sa táto téma spomínala v súvislosti so špekuláciami a odhadmi ohľadom ekonomického dopadu. Panika na trhoch sa však začala stupňovať až v poslednom februárovom týždni, keď začal počet novonakazených prudko stúpať za hranicami Číny. Globálny akciový index MSCI World tak vo februári zaznamenal prepád o 8,6 % v USD. Práve koronavírus mal významný dopad na výkonnosť akcií z hľadiska regiónov. Relatívne lepšie sa darilo akciám na rozvíjajúcich sa trhoch zoskupených v indexe MSCI EM, ktorý poklesol o 5,3 %. K lepšiemu výsledku indexu dopomohli práve akcie v Číne, ktorej sa podarilo situáciu okolo vírusu stabilizovať. Naopak, po prepuknutí nákazy v regiónoch severného Talianska sa pod tlak dostali európske akcie. Paneurópsky index Eurostoxx 50 sa vo februári prepadol o 8,5%. Panika tentokrát však neobišla ani americké akcie, keď index S&P 500 spľasol o 8,2 % v USD.

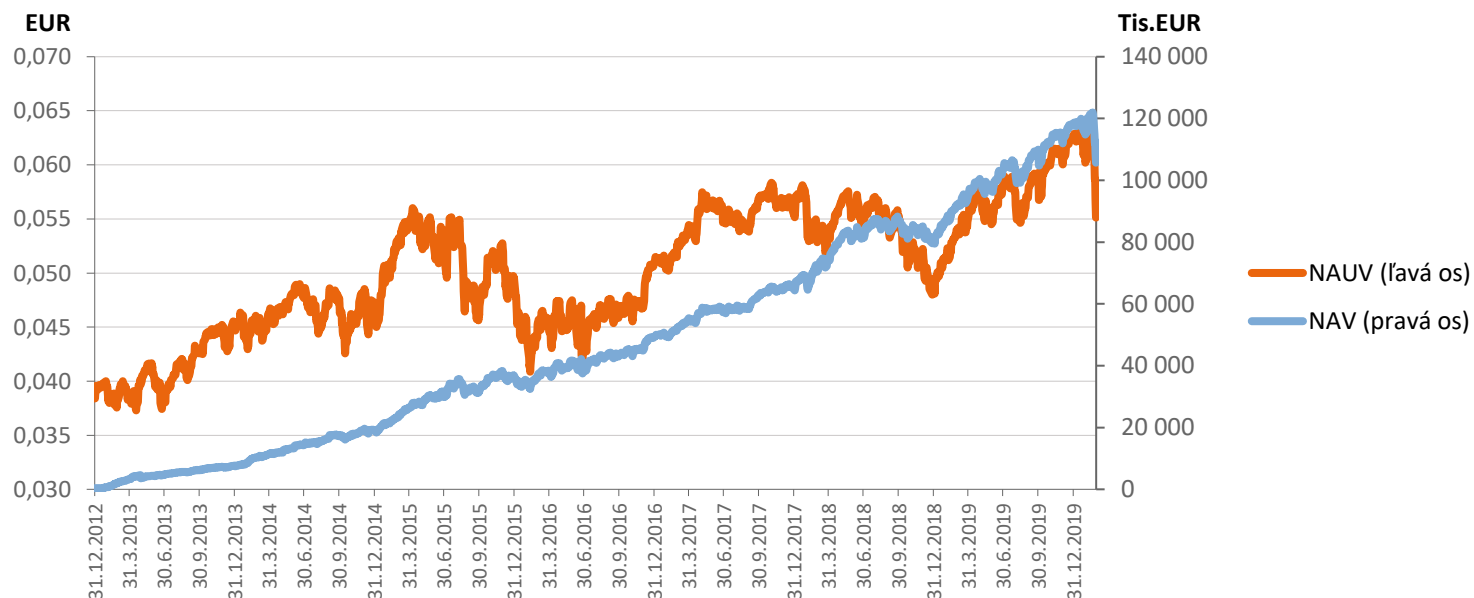
Spúšťačom výpredajov rizika a nákupov bezpečných prístavov bola ďalej sa šíriaca vírusová nákaza. Zatiaľ čo epicentrum nákazy v Číne sa pomaly upokojuje, kde tamojšia vláda a centrálna banka stupňujú podporu ekonomike, situácia za čínskymi hranicami sa naopak postupne vyostruje. Najviac si to do konca februára odniesla Južná Kórea. Tou pravou čiernou labuťou pre finančné trhy sa však až v závere mesiaca stala situácia na severe Talianska, ktoré bolo nútené vyhlásiť karanténu v regiónoch v okolí Milána. Počiatočné nádeje na rýchle zvládnutie epidémie s len prechodnými dopadmi na globálnu ekonomiku tak rýchlo vystriedali obavy z pandémie a recesie v globálnej ekonomike.

Na pomoc v boji proti ekonomickým dôsledkom koronavírusu postupne prichádzajú vlády aj centrálny banky. O odpovedajúcich krokoch už hovorili šéfovia americkej centrálnej banky (Fedu) a japonskej centrálnej banky, o rozpočtovej pomoci talianski politici či americký prezident Trump. Trh na konci mesiaca počítal so znížením úrokových sadzieb Fedu o 50 bázických bodov už v marci. Zároveň sa špekulovalo, že by hlavné centrálny banky mali už čoskoro oznámiť koordinovanú akciu na podporu svetovej ekonomiky.

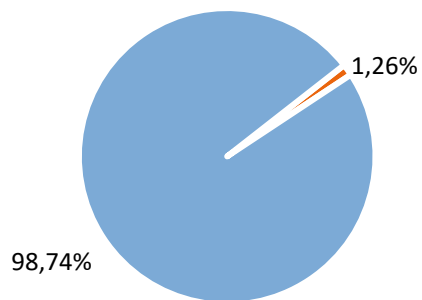
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť predovšetkým z dôvodu poklesu cien európskych akcií zapríčinených obavami z dopadu šíreniu koronavírusu na ekonomiku.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

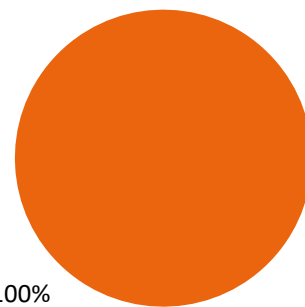


Rozloženie investícií



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	Luxembursko	54,86%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	38,71%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	Írsko	5,17%

*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.