

Mesačná správa (k 31.7.2020)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	109 187 298,33 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,053058 €
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:	-2,05%
od začiatku roka:	-14,98%
za posledných 12 mesiacov:	-7,70%
za posledné 3 roky (p.a.):	-0,89%
za posledných 5 rokov (p.a.):	-0,26%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,81%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v júli na zhoršujúcu sa situáciu vo svete ohľadom pandémie výraznejšie nereagovali. Akciové aj dlhopisové trhy tak pokračovali v ďalšom raste. Globálny akciový index MSCI World v júli v dolárovom vyjadrení vzrástol o 4,7 %. Z regionálneho pohľadu sa najviac darilo akciám na rozvíjajúcich trhoch a to predovšetkým zásluhou výrazného rastu čínskych akcií. Tie majú v indexe MSCI EM, ktorý meria výkonnosť akcií v rozvíjajúcich sa regiónoch, najväčšie zastúpenie. Tento index v júli posilnil o 8,4 % v USD. Z akciových indexov rozvinutých trhov zaznamenal najväčší zisk americký akciový index S&P 500, keď si polepšil oproti júnu o 5,6 % v USD. K výkonnosti indexu najviac prispeli technologické tituly. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 v minulom mesiaci poklesol o 1,6 %, japonský Nikkei 225 dokonca o 2,6 %. Z pohľadu eurového investora nesmieme opomenúť oslabenie dolára voči euru o 4,6 %. Slabší dolár pomohol aj zlatu, ktorého cena sa v júli vyšplhala na nové maximá.

Trhom dodali novú silu prichádzajúce makrodáta, ktoré potvrdzujú rýchle zotavovanie globálnej ekonomiky po tom, ako jednotlivé krajiny po celom svete postupne začali uvoľňovať opatrenia a otvárať svoje ekonomiky. Ekonomiky sa po kríze zatiaľ zotavujú rýchlejšie ako predpokladali analytici, čo sa prejavilo v rekordnom náraste indexu prekvapení v ekonomických dátach, predovšetkým v regiónoch Európy a Spojených štátov. Predstihové ekonomické ukazovatele, akými sú indexy nákupných manažérov (PMIs) sa dostali vo všetkých krajinách, ktoré už začali s uvoľňovaním svojich ekonomík, výrazne nad hranicu 50, ktorá značí ekonomickú expanziu. Zlepšenie postupne vidno aj v tzv. tvrdých ekonomických dátach, čo sú už reálne čísla outputu v ekonomike.

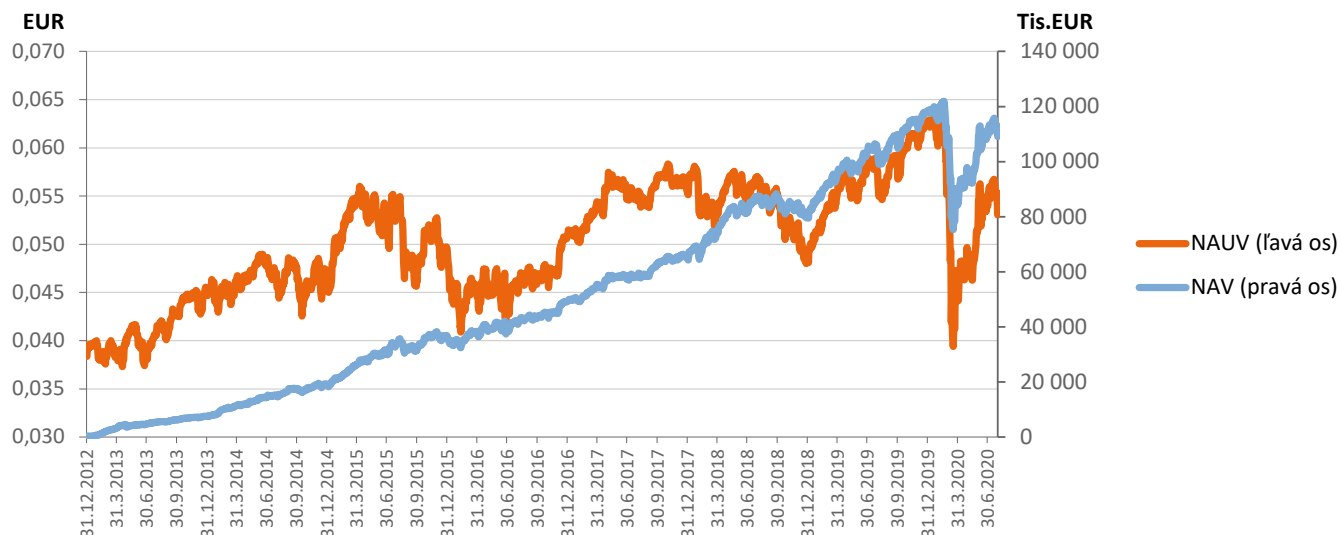
V priebehu júla sa výrazne zvýšili denné prírastky nových prípadov nákazy korona vírusom. Koncom mesiaca pribúdalo globálne v priemere 300 tisíc prípadov denne oproti 170 tisícom na konci júna. Podobná situácia je v Brazílii a v Indii, kde ale stále akceleruje tempo denných prírastkov. Denne prírastky v týchto 3 krajinách spolu predstavujú viac ako 60% celosvetových denných prírastkov. Situácia v Európe je po sérii uvoľnení opatrení stabilizovaná s niekoľkými lokalizovanými ohniskami, ktoré sú ale pod kontrolou. Aj napriek rastúcemu tempu nových prírastkov, trhy tento fakt ignorujú a pokračujú v postupnom návrate na hodnoty zo začiatku roka.

Kľúčovou otázkou pre trhy zostáva, ako rýchlo sa vrátia na svoje predkrízové úrovne a či bude budúci rast udržateľný. To všetko bude závisieť od vývoja epidemiologickej situácie a ochoty centrálnych bankárov a politikov ešte viac podporiť ekonomiku. Investori vsádzajú na to, že centrálni bankári budú pokračovať v stimuloch a ich navyšovaní v prípade zhoršujúcej sa ekonomickej situácie, čo môže trhom i naďalej dodávať oporu.

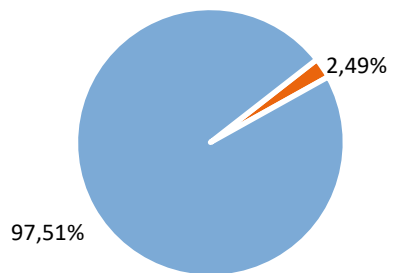
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť, keď ceny európskych akcií zaostávali za inými svetovými indexami v dôsledku silnejšieho eura, nižšieho zastúpenia technologických akcií či vyššieho podielu bankových akcií, ktorým sa i v júli nedarilo.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

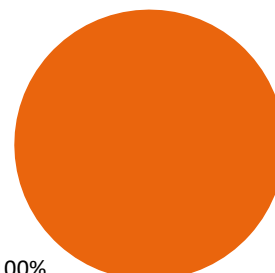


Rozloženie investícií



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	LUXEMBOURG	55,30%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	IRELAND	36,07%
INVECO EURO STOXX 50 ACC	IE00B60SWX25	IRELAND	6,14%

*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.