

# Mesačná správa (k 31.1.2017)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	49 415 557,50 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,050330 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, 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:	-0,95%
od začiatku roka:	-0,95%
za posledných 12 mesiacov:	9,52%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,06%

## Komentár investičného manažéra

Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu EURO STOXX 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. EURO STOXX 50 predstavuje akciový index, ktorý je zložený z akcií 50 verejne obchodovaných spoločností s najväčšou trhovou kapitalizáciou v eurozóne. Investičná stratégia je napĺňaná investovaním do cenných papierov, ktorých hodnota je naviazaná na hodnotu finančného indexu.

Finančné trhy vstúpili do nového roku v dobrej nálade, ktorú hlavne v prvých dňoch podporovali prichádzajúce lepšie makroekonomické dáta. Neskôr sa však trhy viac sústredili na prvé kroky nového amerického prezidenta Donalda Trumpa, ktoré trhy vnímali skôr negatívne. Najväčšie zisky si v januári pripísali akciové trhy na rozvíjajúcich sa trhoch (tzv. „emerging markets“), keď index MSCI EM od začiatku roka vzrástol o 5,5 % v dolárovom vyjadrení. Stredoeurópske akcie merané indexom CECE zaznamenali zisk 4,7 % v EUR. Zisk 1 % si tiež pripísal americký akciový index S&P 500. Oslabujúci dolár a politická neistota naopak nepriali západoeurópskemu akciovému indexu Eurostoxx 50, ktorý v januári oslabil o 2,3 %. Zvýšená politická neistota sa v Európe prejavovala aj na rastúcich výnosoch štátnych dlhopisov. Najväčšie straty zaznamenali dlhopisy periférie eurozóny, výrazným stratám sa však nevyhli aj dlhopisy Francúzska, či Belgicka. Menšie straty utrpeli nemecké dlhopisy, dlhopisy štátov zo strednej Európy a Pobaltia. Naopak americké vládne dlhopisy skončili mesiac zľahka v pluse.

Dobrá náladu v globálnej ekonomike hneď v úvode roku potvrdili výsledky prieskumov medzi nákupnými manažérmi.

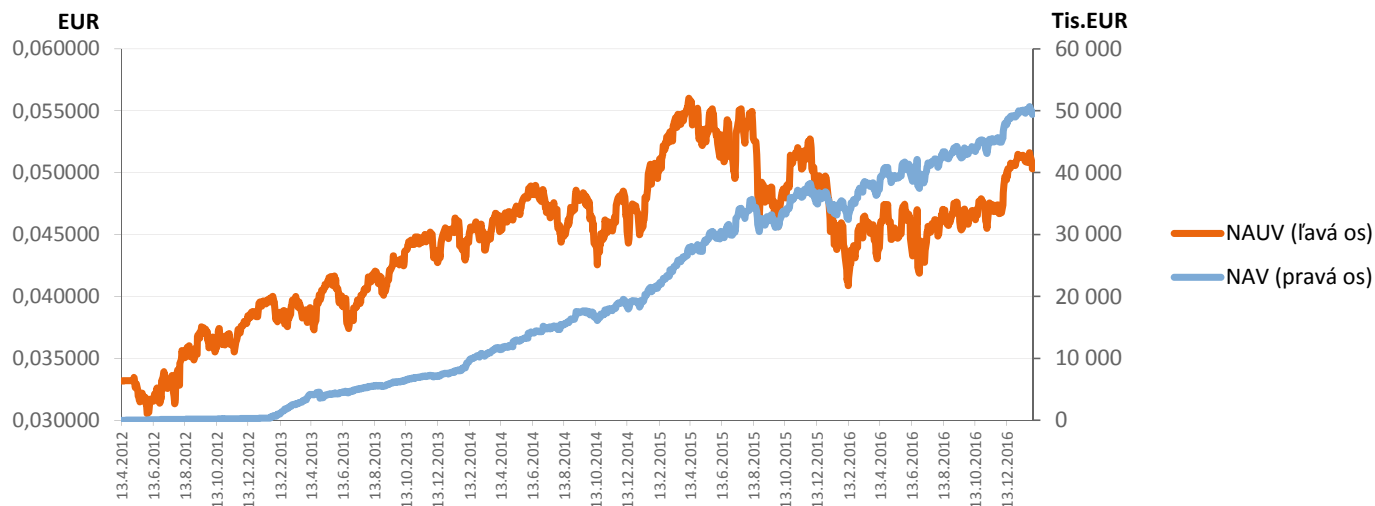
PMI z čínskeho priemyslu naznačil dobrú kondíciu výrobného sektora v tamojšej ekonomike. Obdobný index z Británie vzrástol nečakane vysoko. V eurozóne bolo potvrdené zlepšenie priemyslových PMI a indexy v službách boli revidované vyššie. Americký priemyslový index (ISM) tiež prekonal konsenzus a vzrástol na dvojročné maximum. V priebehu januára potom prichádzali zmiešané dáta, celkovo sa však ekonomické indikátory držia na vysokých úrovniach.

Z menovej politiky bolo najvýznamnejšie zasadnutie Európskej centrálnej banky (ECB). Tá svoju politiku nezmenila a rétorika zostáva stále holubičia. O redukcii menového stimulu sa nediskutovalo a riziká pre reálnu ekonomiku prevažujú smerom dole a pretrvávajú potreba podstatnej podpory zo strany menovej politiky. Ani ďalšie významné centrálné banky zatiaľ nemenia kurz svojich menových politík.

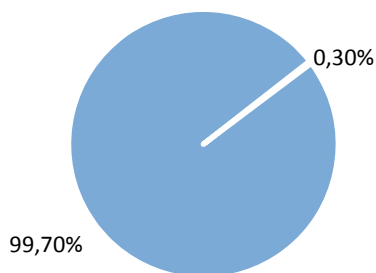
V januári už tradične štartuje aj výsledková sezóna za 4. kvartál minulého roku. V priemere firmy vykazujú rast ziskov a výsledky preyšujú očakávania analytikov. Solídne zisky firiem tak v januári zostali oporou pre akciové trhy.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

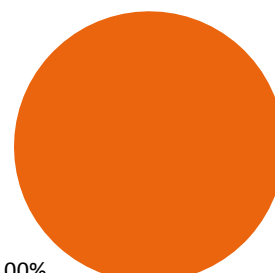


## Rozloženie investícií



### 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*
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	56,05%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	Luxembursko	43,65%

\*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.