

Mesačná správa (k 28.2.2019)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	91 803 542,91 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,053656 €
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:	4,19%
od začiatku roka:	10,44%
za posledných 12 mesiacov:	-1,13%
za posledné 3 roky (p.a.):	6,85%
za posledných 5 rokov (p.a.):	3,35%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,23%

Komentár investičného manažéra

Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu Eurostoxx 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. Eurostoxx 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.

Dobrá nálada neopustila trhy ani vo februári. Pokračujúci optimizmus vo februári živili predovšetkým pozitívne správy z priebehu čínsko-amerických obchodných rokovaní, vyčkávacia taktika americkej centrálnej banky a ďalej nezhoršujúce sa makroekonomické dáta. Akcie si tak aj po silnom raste z úvodu roka pripísali vo februári ďalšie zisky. Globálny akciový index MSCI World posilnil o 2,8 % v USD, keď sa darilo hlavne akciám na rozvinutých trhoch USA a Európy. Americký akciový index S&P 500 svojím 3,2% ziskom v uplynulom mesiaci mierne zaostal za výkonom akcií v eurozóne, ktoré merané paneurópskym indexom Eurostoxx 50 vzrástli za uplynulý mesiac o 4,4 %. Z optimizmu najmenej vyťažili akcie na rozvíjajúcich sa trhoch, keď index MSCI EM, ktorý meria ich výkonnosť, zaznamenal zisk len 0,1 % v USD.

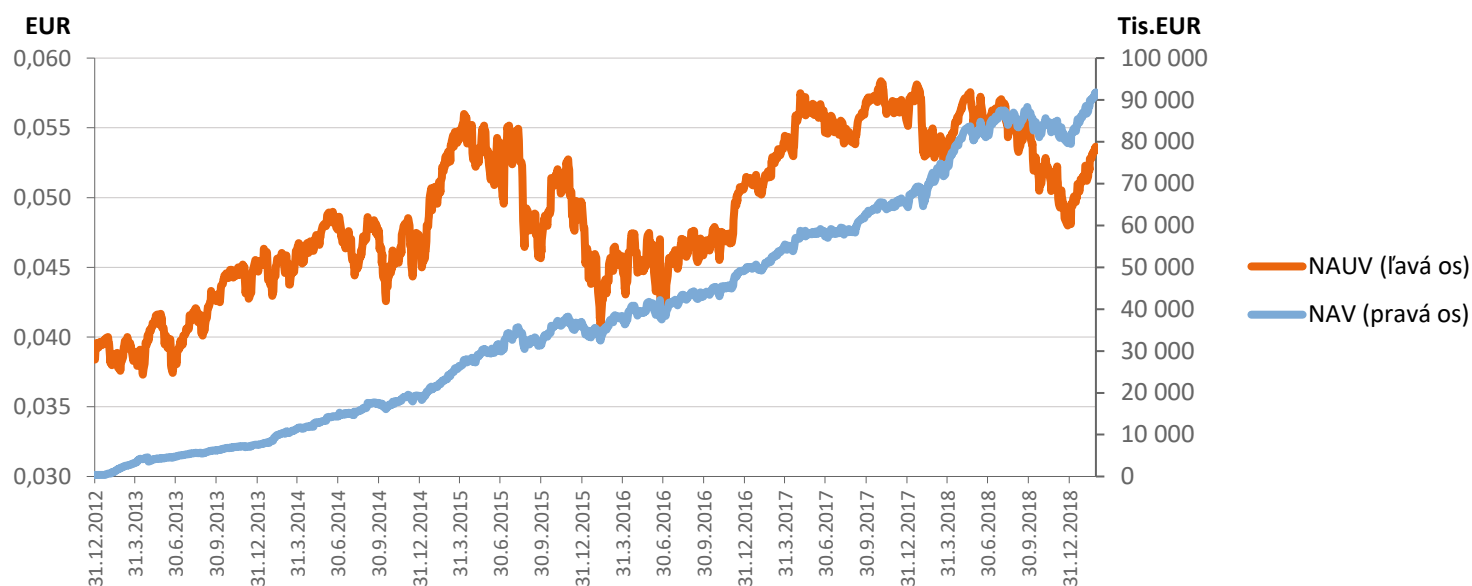
Pri témach, ktoré v minulom roku trápili finančné trhy, zatiaľ v tomto roku prevláda optimizmus. Investori zdá sa veria, že americká centrálna banka už ďalej sadzby nezvýši a naopak, vzrástla pravdepodobnosť, že by mohli ísť sadzby v budúcom roku nižšie. Čína s USA podľa všetkého zasadli ku konštruktívnym rozhovorom, aj keď z detailov nevieme

prakticky nič. Výhľad pre hlavné ekonomiky sa ďalej nezhoršuje a očakávania investorov sú nastavené na citeľné, ale nie dramatické spomalenie rastu v tomto roku. Brexit stále môže mať mnoho podôb, trhy sa však pre túto chvíľu prikláňajú k odloženiu celej akcie, ktorá snáď dá priestor pre iný ako divoký výsledok. S výhľadovým spomalením firemných ziskov sa trhy tiež vyrovnali dobre, výhľad rastu ziskov na budúci rok však zostáva prekvapivo vysoko.

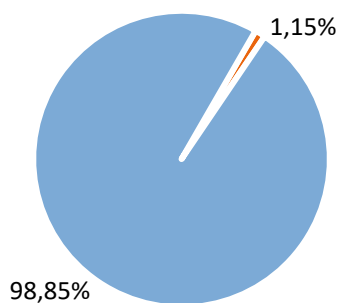
Nosnou témou prebiehajúcej firemnej výsledkovej sezóny sa zdá byť pomerne slušne splnený posledný kvartál minulého roku, ktorý je však doplnený o veľmi konzervatívne odhady do budúcnosti. Tieto odhady sú v mnohých prípadoch ešte horšie ako už aj tak opatrné odhady analytikov a dokresľujú tak obrázok spomaľujúceho globálneho rastu. Najlepšie to ilustruje odhad rastu zisku amerického indexu S&P 500 pre prvý štvrtrok tohto roku, ktorý sa dostal do záporu (-2,4 % medziročne), pričom ešte v októbri minulého roku bol na úrovni +7 % medziročne.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

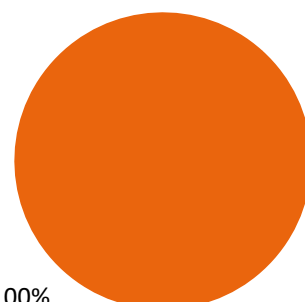


Rozloženie investícií



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	59,66%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	39,19%

*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.