

Mesačná správa (k 31.10.2022)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	749 304 870,79 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,086090 €
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:	4,50%
od začiatku roka:	-8,74%
za posledných 12 mesiacov:	-4,94%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,16%
za posledných 5 rokov (p.a.):	7,91%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,48%

Komentár investičného manažéra

Po silných výpredajoch na rizikových aktívach v septembri priniesol október na trhy mierne zlepšenie optimizmu medzi investormi, keď hlavné svetové akciové indexy rástli. Nad ekonomickým fundamentom mali evidentne navrch nádeje, že centrálné banky budú s vidinou recesie postupovať miernejšie. Globálny akciový index MSCI World tak v uplynulom mesiaci zaznamenal zisk 7,1 % v USD. Z regionálneho pohľadu mala navrch Európa, keď paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 posilnil v októbri o 9,1 %, zatiaľ čo americký akciový index S&P 500 s prevahou technologických titulov vzrástol len o 8,1 % v USD. Európskym akciovým indexom pomohli tradičné odvetvia, akými sú banky či energetika, ktoré sa pochválili slušnými firemnými výsledkami za tretí kvartál. Naopak, americkým indexom uškodili technológie s horšími výsledkami. Na druhej strane globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) v októbri odpísal ďalších 3,2 % v USD po posilnení pozície prezidenta Si Ťin-pchinga po zjazde tamojšej komunistickej strany. Solidnú otočku po predošlých slabých mesiacoch predviedol aj stredoeurópsky akciový index CECE, ktorý si minulý mesiac pripísal zisk 11,5 % v EUR.

Pozitívnu správou nielen pre britské aktíva, ale aj pre celkový trhový sentiment, bola zmena v britskej vláde. Po tom, ako pod tlakom odstúpila z postu premiérky Liz Trussová, ktorá vstúpila do histórie ako najkratšie uradujúca premiérka Veľkej Británie, Rishi Sunak bol zvolený za nového britského premiéra. Po jeho nástupe do úradu sa situácia na trhoch

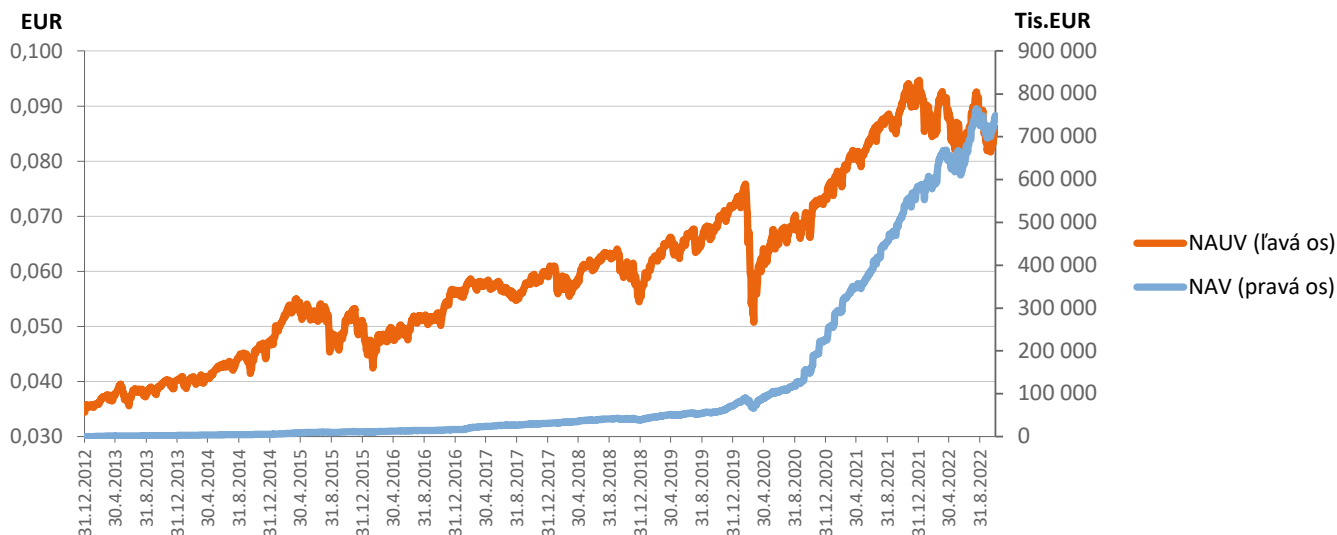
s britskými aktívami ukľudnila s výhliadkami pre striezlivejšiu hospodársku politiku na britských ostrovoch.

Trhy negatívne reagovali na politické dianie v Číne. Prezident Xi nielenže predĺžil svoj mandát, ale taktiež upevnil svoju moc. Nejde o úplne priaznivý signál, a to hneď pre niekoľko dôvodov. Xi postupne demontoval protrhové reformy v krajine a za jeho vlády v posledných rokoch narastal tlak na veľké listované firmy. Naopak, nahradený má byť vicepremiér Liu He, ktorý trhom občas uľavil pozitívnou poznámkou, keď hájil súkromné vlastníctvo. Ďalšou témou je pravdepodobné upevnenie politiky nulovej tolerancie ku covidu, kvôli ktorej sa dajú očakávať opätovné problémy s výrobou a dodávkami. Situácia v Spojenom kráľovstve je síce extrémna, ale v súčasnosti bohužiaľ nie je výnimočná. Kombinácia vysokej inflácie a spomaľujúceho rastu vytvára tlak na domácnosti, firmy aj vlády po celom svete. Domácnosti sú nútené upravovať svoje výdavky a firmy sa zdráhajú zaväzovať k novým dlhodobým investíciám. Očakávame pretrvávajúcu infláciu, ďalšie sprísňovanie menovej politiky, spomalenie rastu a rastúci tlak na zisky firiem.

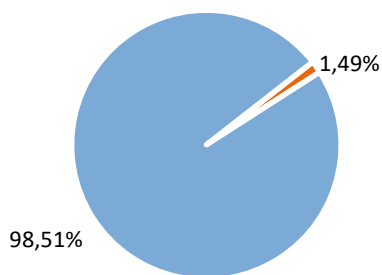
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v októbri výrazne vzrástli v dôsledku striezlivejších fiškálnych plánov novej britskej vlády, stále solidných firemných výsledkov či očakávania pomalšieho ďalšieho sprísňovania menových politik centrálnych bánk.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

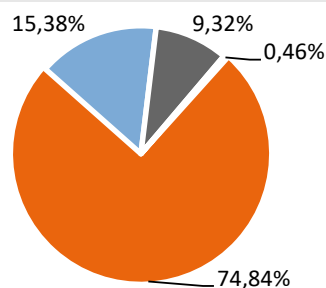


Rozloženie investícií



Triedy aktív

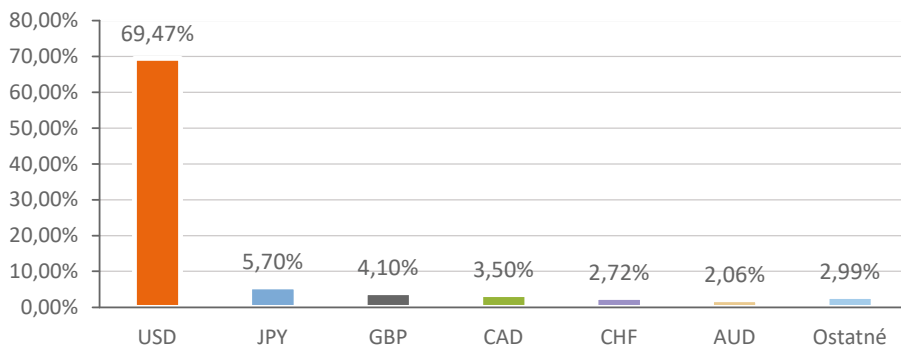
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- Severná Amerika
- Západná Európa
- Ázia / Pacifik
- Ostatne

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie akciové investície

Názov / Emitent	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel*
iShares Core MSCI World UCITS	IE00B4LSY983	IRELAND	74,69%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	17,25%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	2,75%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	2,00%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	1,81%

*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.