

# Mesačná správa (k 28.2.2022)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	600 751 878,97 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,087706 €
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:	-1,67%
od začiatku roka:	-7,03%
za posledných 12 mesiacov:	15,52%
za posledné 3 roky (p.a.):	12,07%
za posledných 5 rokov (p.a.):	8,68%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,37%

## Komentár investičného manažera

Februárový vývoj na finančných trhoch určovala geopolitika. 24. februára, dva dni po vstupe do Donbasu, ruské jednotky zaútočili na rad cieľov po celej Ukrajine. Došlo tak k výraznej eskalácii konfliktu. USA, Európska únia a Spojené kráľovstvo prijímajú nové sankcie proti Rusku, Čína zatiaľ ruský postoj podporuje. Trhy na vývoj na Ukrajine reagovali značným poklesom ochoty podstupovať riziko. Vysoký dopyt bol len po aktívach vnímaných ako bezpečné. Typicky ide o zlato, štátne dlhopisy s vysokým ratingom, švajčiarsky frank a japonský jen. Ceny ropy prekročili 100 dolárov za barel a komoditný sektor prudko vzrástol. Rizikové aktíva zápasili s malými objemami investícií. Straty na akciových trhoch sa po eskalácii ukrajinskej krízy odvíjali podľa očakávania. Index S&P 500 vo februári stratil „len“ 3,0 % v USD, zatiaľ čo ku konfliktu geograficky i hospodársky „bližší“ index Eurostoxx 50 poklesol o 5,9 % a „najbližší“ stredo európsky akciový index CECE dokonca o 15,5 % v EUR, k čomu prispel aj značný pokles okolitých regionálnych mien. Z mien V4 vo februári najviac oslabil maďarský forint, a to o 4,4 % voči EUR. Relatívne lepšie si viedol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch, ktorý zaznamenal pokles o 3,1 % v USD.

V nadchádzajúcich dňoch zrejme nemôžeme očakávať výrazné zmiernenie napätia. Panuje veľká neistota ohľadom toho, či vojenské akcie budú krátkodobé ako počas konfliktu v Gruzínsku v roku 2008, alebo či sa pretiahnu na mesiace či dokonca roky. Ukrajinská kríza ovplyvní trhy a ekonomiku

predovšetkým prostredníctvom komoditného a energetického sektora. Európska ekonomika sa pritom nachádza v kritickej dobe. Inflácia v eurozóne dosahuje 5,1 %, zvlášť markantná je energetická kríza. Počiatkové ekonomické otrasy pravdepodobne utlmia súčasné európske oživenie a ďalej zvýšia inflačné tlaky.

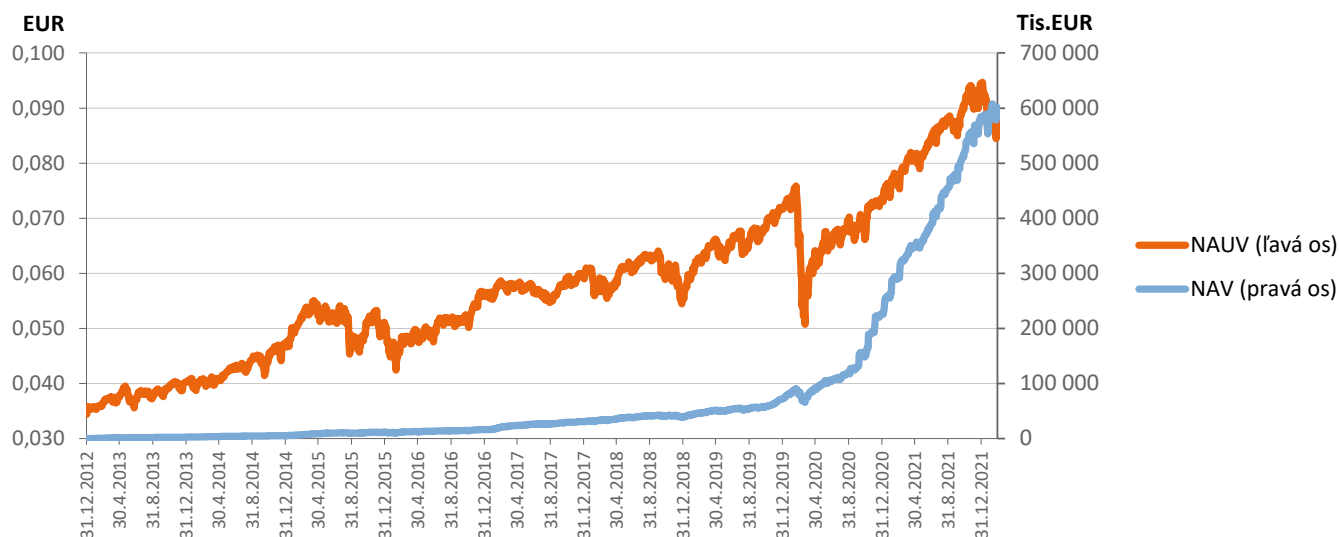
V nadchádzajúcich mesiacoch by sa však energetická kríza mohla zmierniť. Budú k dispozícii ďalšie zásoby ropy a plynu z iných krajín, ako sú USA a Irán, a taktiež skončí zimná vykurovací sezóna. V tejto chvíli je príliš skoro na to povedať, aký vplyv bude mať rastúca inflácia na menovú a fiškálnu politiku a na spotrebiteľskú dôveru v nasledujúcich štvrtrokoch. Do úvahy pripadá pomalšie sprísňovanie menovej politiky v eurozóne.

Ukrajinská kríza pre investorov znamená vysokú neistotu a náročné prostredie pre akcie, prinajmenšom v nadchádzajúcich dňoch. Ruské aktíva budú pravdepodobne ovplyvnené sankciami dlhšiu dobu. Zlomové body pre ďalší vývoj situácie na trhoch budú určené priebehom vojenských akcií a tým, ako na krízu budú reagovať politici.

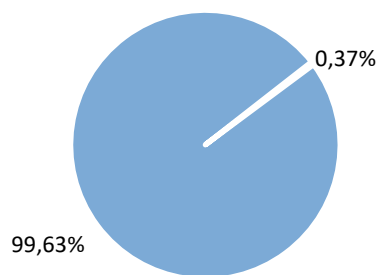
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení vo februári značne vyklesali v dôsledku vojnového konfliktu na Ukrajine.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

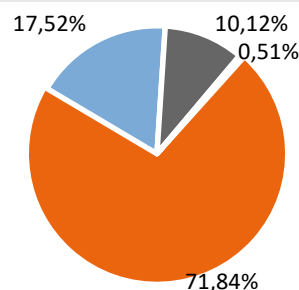


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

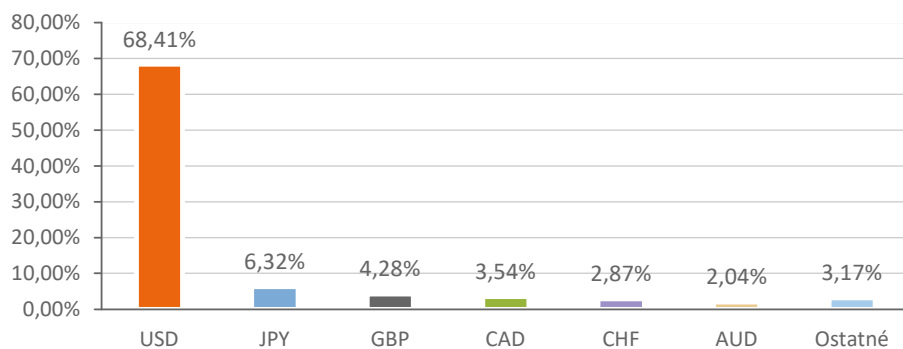
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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	69,40%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	21,88%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	LUXEMBOURG	3,49%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	2,54%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	2,33%

\*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.