

# Mesačná správa (k 30.4.2022)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	657 501 138,87 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,089367 €
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:	-2,58%
od začiatku roka:	-5,27%
za posledných 12 mesiacov:	9,82%
za posledné 3 roky (p.a.):	10,72%
za posledných 5 rokov (p.a.):	9,15%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,40%

## Komentár investičného manažera

Po prvotnom šoku z vojenského konfliktu sa trhy relatívne rýchlo spamätali, ale v apríli sa na trhy vrátili obavy z dlhodobších dopadov. Najväčšou neistotou tohto roku je vysoká inflácia. Apríl sa tak niesol v znamení výrazných strát na akciách aj dlhopisoch. V zisku uplynulý mesiac skončil napríklad len dolár a ropa. Globálne akcie merané indexom MSCI World poklesli v apríli o 8,4 % v USD. Americký akciový index S&P 500 uplynulý mesiac oslabil o 8,2 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 poklesol len o 3,6 % v EUR. Rozdiel vo výkonnosti amerických a európskych akcií nebol až tak výrazný v eurovom vyjadrení, keďže dolár za mesiac posilnil o 5,3 % voči euru. Výrazné straty zaznamenali stredoeurópske akcie, keď akciový CECE Index poklesol v apríli o 12,1 % v EUR, predovšetkým z dôvodu výrazného poklesu akcií poľských bánk. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal pokles o 6,1 % v USD predovšetkým z dôvodu poklesu čínskych akcií.

Ďalej pokračoval jastrabí obrat v politike centrálnych bánk. S rýchlo rastúcou infláciou rástli aj očakávania na rast sadzieb v eurozóne aj v zámorí. Od americkej centrálnej banky (Fed) sa očakáva rast kľúčovej sadzby minimálne o 50 bázických bodov už na májovom zasadnutí, Európska centrálna banka by mohla prvýkrát zvýšiť sadzby po viac ako 10 rokoch v júli.

Nečakaná agresia Ruska na Ukrajinu infláciu doslova roztočila. Ceny komodít, najmä ropy a zemného plynu, pokorili rekordy

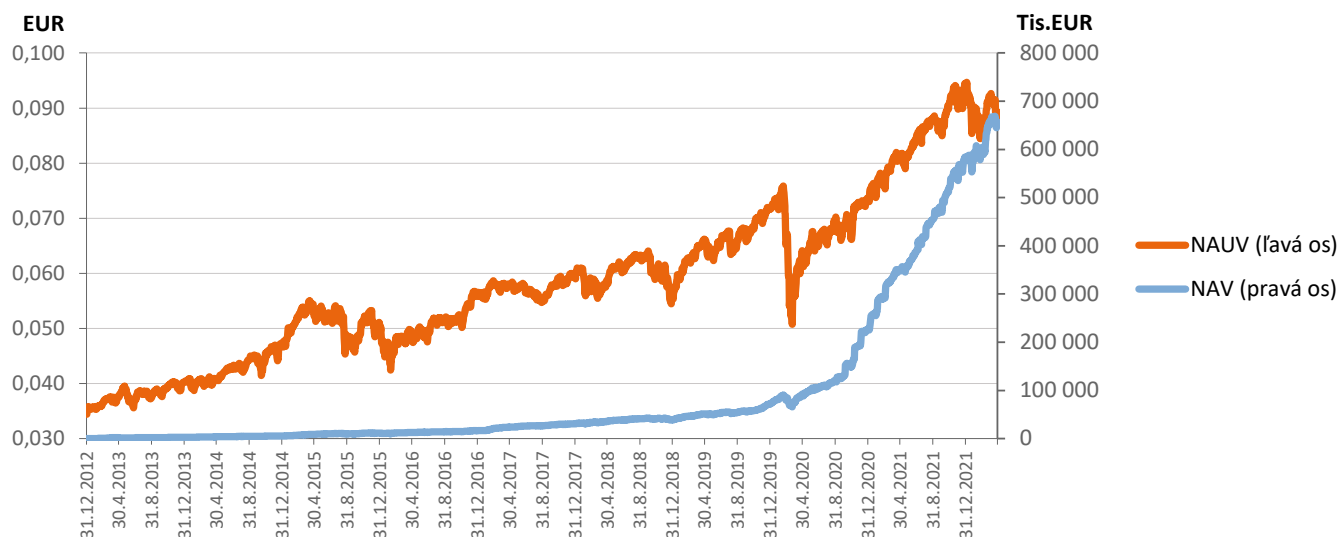
a podporili ešte viac rast cien. Do očakávania sa zákonite premietol negatívny výhľad na rast ekonomík, pretože vysoké ceny vstupov výrazne znižujú marže a tlmia spotrebiteľský dopyt.

Je zrejmé, že vojna na Ukrajine nebude mať rýchly koniec a že Rusko zatiaľ nevyčerpalo všetky možnosti, ako ekonomicky potrápiť Európu a štáty, ktoré dodávajú Ukrajine zbrane. Veľkým otáznikom a hlavnú neistotu pre Európu predstavujú dodávky plynu. Možné zastavenie dodávok, alebo rozhodnutie Európy ako celku plyn neodoberať, môže ekonomický prepad ešte urýchliť. Nie sú to len vysoké ceny pre domácnosti, ktoré môžu výrazne utlmiť spotrebu. Nedostatok plynu alebo jeho príliš vysoká cena môže výrazne ovplyvniť aj priemyselnú výrobu v Európe. Firmám sa nebude vyplácať vyrábať pri vysokých cenách vstupov. To môže viesť k prepúšťaniu, zvýšeniu nezamestnanosti a zákonite prepadu HDP v Európe.

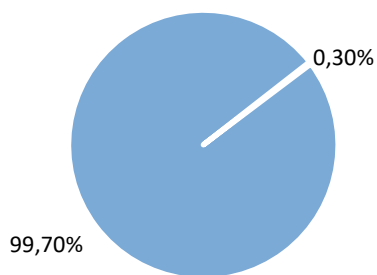
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v apríli poklesli v dôsledku obáv z vysokej inflácie a vyšších sadzieb na ekonomický rast.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

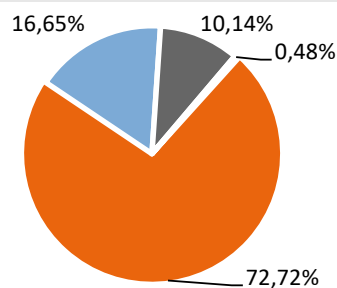


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

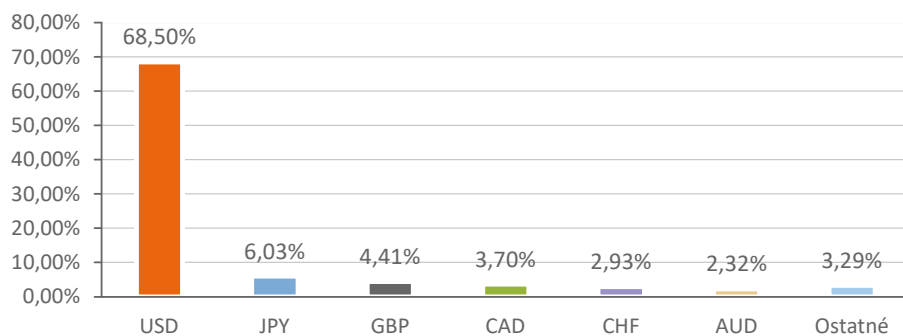
- Peňažné investície
- Akciové investície



### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

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

### Majetok vystavený menovému riziku v %



## Najvýznamnejšie akciové investície

Názov / Emitent	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel*
iShares Core MSCI World UCITS	IE00B4LSY983	IRELAND	71,55%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	20,37%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	LUXEMBOURG	3,25%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	2,36%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	2,16%

\*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.