

Mesačná správa (k 31.7.2022)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	720 823 826,54 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,088851 €
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:	9,89%
od začiatku roka:	-5,81%
za posledných 12 mesiacov:	3,50%
za posledné 3 roky (p.a.):	9,72%
za posledných 5 rokov (p.a.):	9,70%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,07%

Komentár investičného manažéra

Po tom, čo si finančné trhy zažili najhorší polrok za ostatných niekoľko desaťročí, sa nálada medzi investormi v júli výrazne zlepšila. Obavy z možnej hospodárskej recesie ihneď spustili stávky na spomalenie tempa zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami. To ocenili svetové akciové trhy výrazným rastom, keď globálny akciový index MSCI World vzrástol v júli o 8,0 % v USD. Americký akciový index S&P 500 v júli posilnil dokonca o 8,9 % zásluhou lepšej výkonnosti technologických akcií, ktoré majú v tomto indexe výrazné zastúpenie. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 mierne zaostal za Amerikou so ziskom 7,4 % v EUR. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) sa však z pozitívneho sentimentu v júli netešil pri poklese kurzu o 0,6 % v USD. Lokálne lockdowny kvôli ohniskám nákazy koronavírusom v Číne spolu s pokračujúcimi problémami na tamjšom realitnom trhu skrotili júnové nadšenie z uvoľňovania opatrení.

V júli centrálné banky pokračovali s bojom proti vysokej inflácii, keď viaceré kľúčové centrálné banky zvýšili svoje hlavné úrokové sadzby o viac ako 25 bázických bodov. Európska centrálna banka (ECB) rozhodla o zvýšení depozitnej sadzby z -0,50 % na 0 %. Americká centrálna banka Fed zdvihla sadzby ešte razantnejšie o 75 bodov do pásma 2,25 – 2,50 %. Kvôli pretrvávajúcim inflačným tlakom budú tento rok centrálné banky pokračovať vo zvyšovaní sadzieb. Trh aktuálne počíta s tým, že na konci roka dosiahnu sadzby Fedu

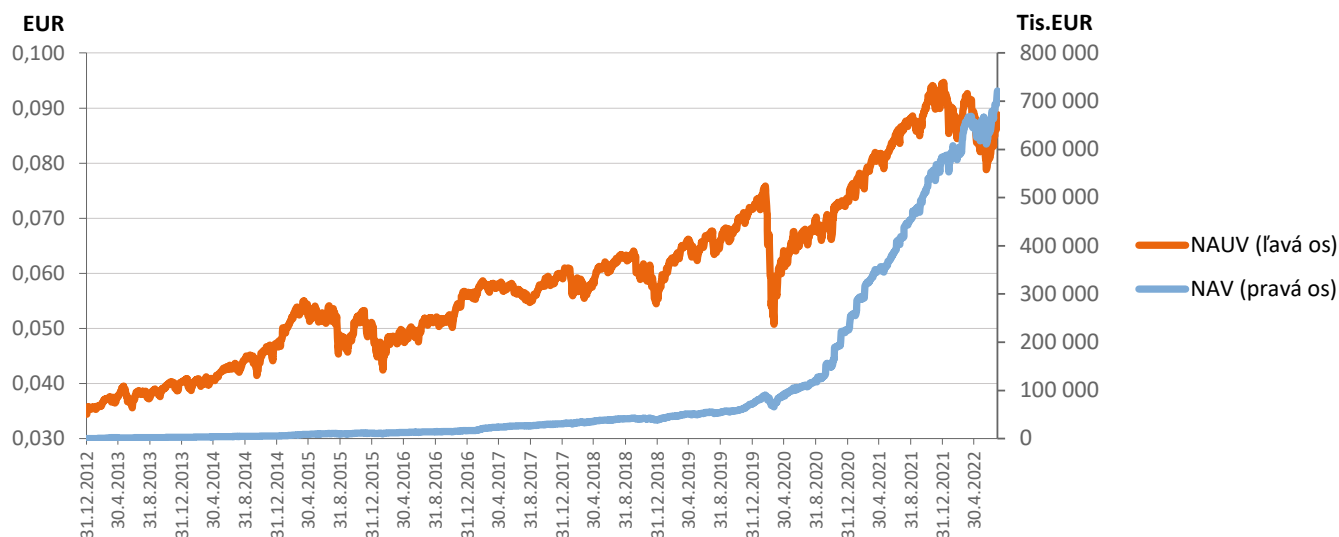
úroveň 3,50 % a sadzby ECB 0,75 %.

Podľa nášho základného ekonomického scenára bude inflácia naďalej zrýchľovať, ale je možné predpokladať, že čoskoro dosiahne svoj vrchol a potom sa bude postupne zmiernovať. Ďalej predpokladáme, že ekonomická aktivita v kľúčových svetových ekonomikách sa bude vo zvyšku roka zhoršovať a riziko recesie tak narastať. Domnievame sa, že výrazné pohyby na finančných trhoch v prvom polroku už do značnej miery reflektujú tieto očakávania, a preto vidíme priestor pre lepšiu výkonnosť niektorých tried aktív v druhom polroku. V očakávaní recesie by sa mohlo dobre dariť bezpečným vládnym dlhopisom, naopak pri výhlade na akciové trhy ostávame veľmi opatrný a nevyklúčujeme ďalšie poklesy na kľúčových indexoch.

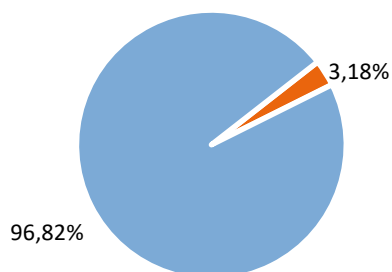
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v júli výrazne rástli v dôsledku očakávaní spomalenia tempa zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

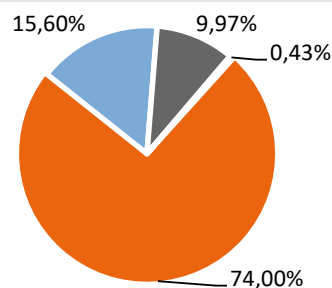


Rozloženie investícií



Triedy aktív

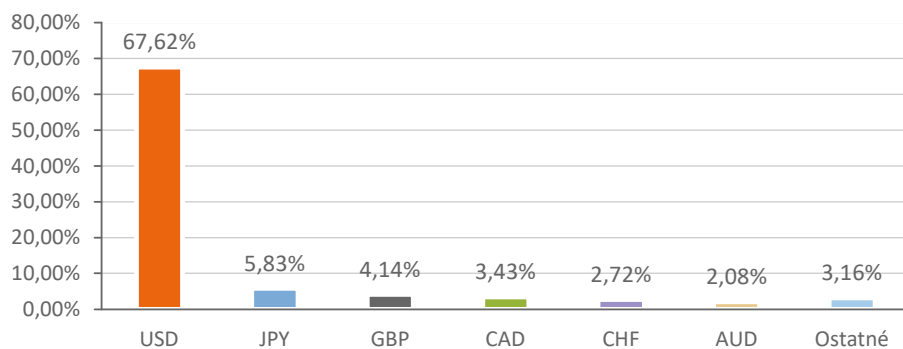
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	71,24%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	18,52%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	LUXEMBOURG	2,96%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	2,14%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	1,95%

*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.