

Mesačná správa (k 30.9.2022)

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

Základné údaje

| | |
|---|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 24.4.2012 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 700 490 287,24 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,082386 € |
| 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: | -5,56% |
| od začiatku roka: | -12,67% |
| za posledných 12 mesiacov: | -4,75% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | 6,53% |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | 7,64% |
| od vytvorenia fondu (p.a.): | 9,10% |

Komentár investičného manažera

V septembri ovplyvňovali rizikový apetít investorov britská fiškálna politika, volebné víťazstvo radikálnej pravice v Taliansku aj mobilizácia v Rusku. Hlavným dôvodom, prečo rizikové aktíva ďalej klesali, bol ale jastrabí postoj Fedu. Výbor pre menové záležitosti (FOMC) totiž potvrdil, že základná úroková sadzba sa bude ďalej zvyšovať a dlhšiu dobu zostane na vysokej úrovni. Akciové trhy tak v septembri zaznamenali výrazné poklesy, keď globálny akciový index MSCI World stratil 9,5 % v USD. Z regionálneho pohľadu najviac reagoval na prísnu menovú politiku americký akciový index S&P 500, ktorý v minulom mesiaci oslabil až o 12,7 % v USD. Prehľbujúca sa energetická kríza v Európe viedla tiež k ďalším stratám na európskych akciách, pričom paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 poklesol o 10,3 % v EUR. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) v septembri odpísal 12 % v USD. Kvôli eskalácii konfliktu na Ukrajine výrazne strácal aj stredoeurópsky akciový index CECE, ktorý sa v septembri prepadol o 17,2 % v EUR.

Vysoké úrokové sadzby majú vplyv nielen na vyhladky rastu, ale aj na ocenenie akcií a toky finančných prostriedkov – chuť držať rizikové aktíva klesá s tým, ako rastú výnosy, ktoré poskytujú bezpečné štátne dlhopisy. Reálne výnosy dlhopisov prudko vzrástli, čo vyvolalo ďalší tlak na ocenenie akcií. Americký dolár opäť posilňoval a Japonsko intervenovalo na menovom trhu, aby zabránilo rýchlemu poklesu jenu. Novo zverejnené dáta naznačili výraznejšie spomalenie

hospodárskeho rastu v Európe.

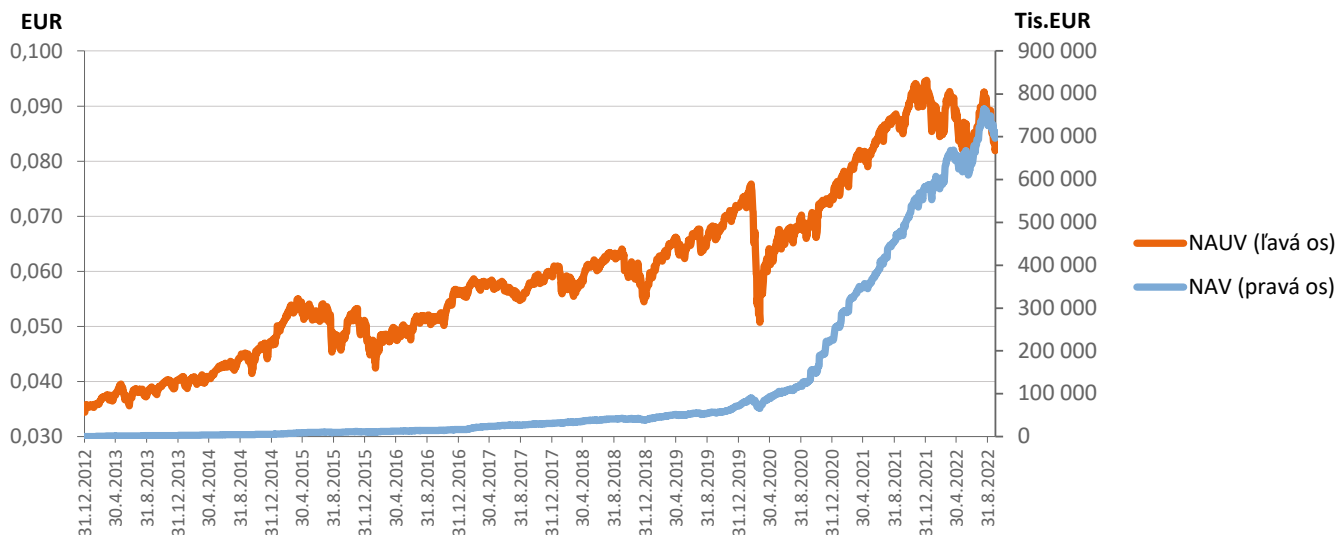
Jednou z najdramatickejších udalostí posledných týždňov bolo rozhodnutie novej britskej vlády uplatniť v boji proti prebiehajúcej hospodárskej kríze ekonomiku na strane ponuky v štýle 80. rokov. Vláda naplánovala agresívne daňové škrtky a chystá rozsiahly fiškálny impulz vo výške 4 – 5 % HDP. Výsledkom bude podstatné zvýšenie fiškálneho deficitu v budúcom roku a ohrozenie udržateľnosti verejných financií. Britská libra sa prepadla na historické minimum voči americkému doláru. Bank of England bude musieť zintenzívniť sprísňovanie politiky, aby zabránila menovej kríze. Očakávania ohľadom sadzieb sa prudko zvýšili – do polovice roku 2023 sa už počíta so zvýšením o 400 bázických bodov.

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.

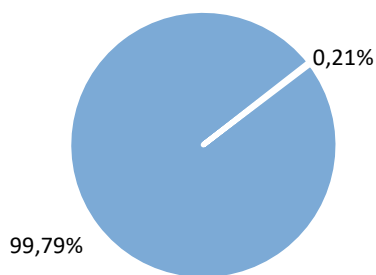
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v auguste výrazne oslabili v dôsledku strmého nárastu dlhopisových výnosov a eskalujúcej energetickej krízy v Európe.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

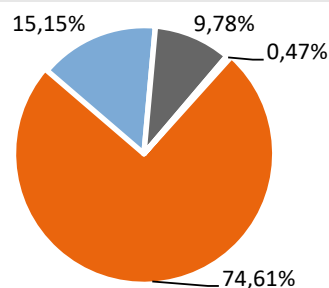


Rozloženie investícií



Triedy aktív

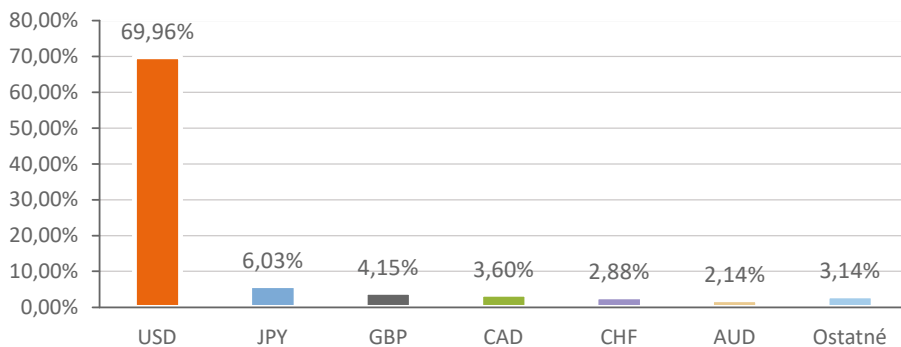
- Peňažné investície
- Akciové investície



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 | 75,44% |
| Invesco MSCI World UCITS ETF | IE00B60SX394 | IRELAND | 17,64% |
| db x-trackers - MSCI WORLD TRN | LU0274208692 | LUXEMBOURG | 2,81% |
| Xtrackers MSCI World UCITS ETF | IE00BJOKDQ92 | IRELAND | 2,04% |
| iShares MSCI World UCITS ETF | IE00B0M62Q58 | IRELAND | 1,85% |

*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.