

Mesačná správa (k 30.9.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 235 535 355,27 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,091312 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,45%

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendárny rok správy

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-1,68%
od začiatku roka:	12,16%
za posledných 12 mesiacov:	10,83%
za posledné 3 roky (p.a.):	10,22%
za posledných 5 rokov (p.a.):	7,49%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,26%

Komentár investičného manažéra

September priniesol na trhy zvýšenú volatilitu a výpredaje na akciových a dlhopisových trhoch, ktoré v menšom rozsahu pripomínali nepriaznivú situáciu na trhoch v minulom roku. Dôvodom výpredajov boli rastúce výnosy dlhopisov, ktorých príčinou boli silné americké makrodáta, či veľké nové emisie štátnych dlhopisov. Globálny akciový index MSCI World poklesol v septembri o 4,4 % v USD, respektíve o 3,8 % za posledný štvrtrok. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v posledných 3 mesiacoch zásadné. V rovnakom období zaznamenal americký akciový index S&P 500 pokles o 4,8 % respektíve 3,3 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 2,8 %, respektíve 4,9 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) stratil minulý mesiac 2,8 % v USD, v 3. štvrtroku dokonca 3,7 %. Rovnako sa nedarilo ani akciám v našom regióne, ktoré merané indexom CECE zaznamenali v septembri pokles o 5,1 % v EUR. Na poklese sa výraznou mierou podieľali akcie poľských bánk, k čomu dopomáhajú hlavne špekulácie o ďalšom znížení tamojších sadzieb ešte v tomto roku. Za posledné 3 mesiace index stratil 2,5 % v EUR.

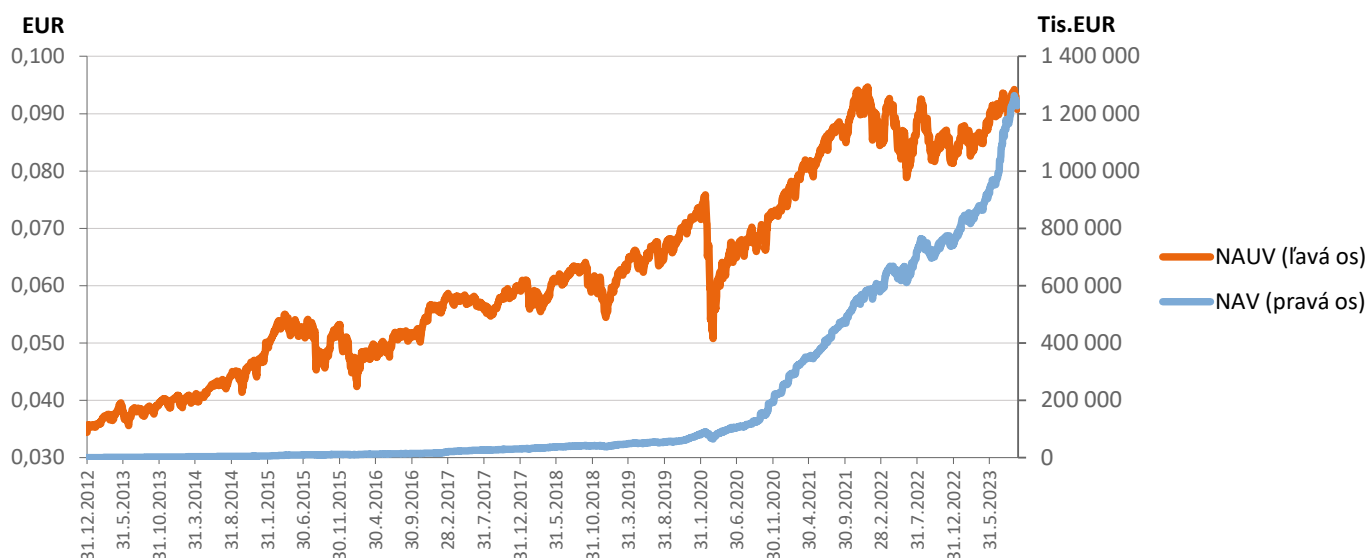
Kľúčové pre finančné trhy naďalej zostávajú centrálné banky. Európska centrálna banka (ECB) v septembri ďalej zvýšila svoju hlavnú refinančnú sadzbu o 25 bázických bodov na 4,5 %. Prezidentka ECB Lagarde však naznačila, že vzhľadom na slabé ekonomické dáta prichádzajúce z eurozóny, tak zrejme banka učinila naposledy v tomto cykle ťahovania menovej politiky. Americká centrálna banka (Fed) v septembri ponechala svoju kľúčovú sadzbu bez zmeny v pásme 5,25 % - 5,5 %. Očakáva sa,

že Fed začne štvrtročne znižovať úrokové sadzby o 25 bázických bodov od druhého štvrtroka 2024. Vzhľadom na 1) vyšší potenciál HDP, 2) mieru nezamestnanosti blízko 50 ročného minima a 3) zmiernenie finančných podmienok však nevylučujeme, že Fed pristúpi k znižovaniu sadzieb neskôr. Stimulácia už tak silnej ekonomiky príliš skorým znížením sadzieb môže byť vnímaná ako zbytočné riziko.

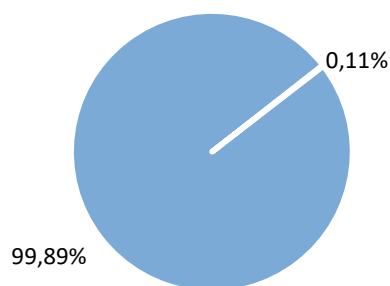
Fond v priebehu mesiaca i posledného štvrtroku zaznamenal mierne zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení oslabili v posledných mesiacoch predovšetkým kvôli obavám z rastu výnosov dlhopisov či ďalšieho spomalenia čínskeho ekonomického rastu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

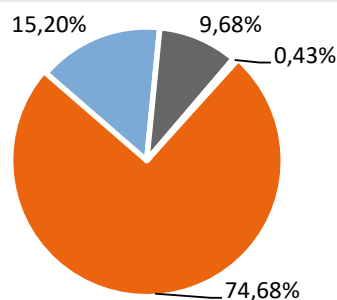


Rozloženie investícií



Triedy aktív

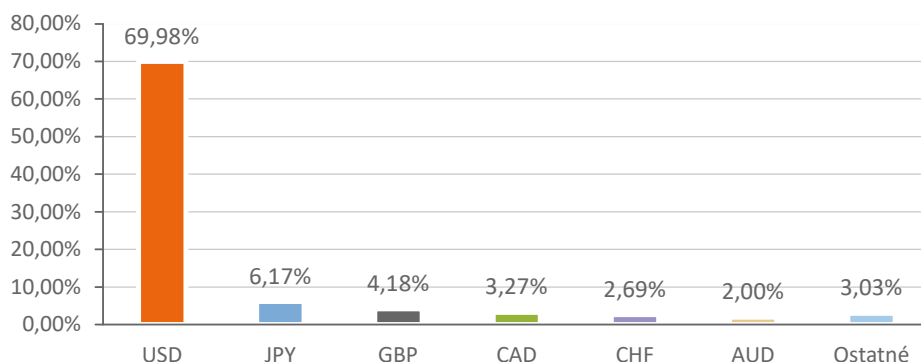
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	IE00B4L5Y983	IRELAND	66,55%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	15,71%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	13,40%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	1,78%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDDQ92	IRELAND	1,29%

*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.