

Mesačná správa (k 31.10.2023)

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

Základné údaje

| | |
|---|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 24.4.2012 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 1 239 443 956,35 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,088250 € |
| 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: | -3,35% |
| od začiatku roka: | 8,40% |
| za posledných 12 mesiacov: | 2,51% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | 10,07% |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | 7,84% |
| od vytvorenia fondu (p.a.): | 8,86% |

Komentár investičného manažéra

Nepriaznivá situácia na finančných trhoch panovala aj v októbri, keď trhy oslabovali tretí mesiac v rade. Dôvodom výpredajov bol pokračujúci rast výnosov predovšetkým amerických štátnych dlhopisov, čo by malo schladiť doposiaľ odolnú tamojšiu ekonomiku. Obavy z negatívnych dopadov prísnej menovej politiky tak spôsobovali poklesy na akciách. Tie globálne, merané akciovým indexom MSCI World, poklesli v októbri o 3,0 % v USD. Za uplynulé 3 mesiace si tak už index prešiel viac ako 9 % korekciou. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v októbri zásadné. Americký akciový index S&P 500 poklesol minulý mesiac o 2,1 %, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 2,6 %. Prichádzajúce veľmi slabé ekonomické čísla z nemeckej ekonomiky boli príčinou 3,7 % straty, ktorú v októbri zaznamenal nemecký akciový index DAX. Svetlou výnimkou bol stredoeurópsky región, keď regionálne akciové indexy boli odolné voči stratám. Poľský akciový index WIG vzrástol o 9,5 %, keď mu vzpruhu dodal pre trhy priaznivý výsledok tamojších parlamentných volieb, ktoré vyhrala proeurópsky orientovaná opozícia.

Kľúčové pre finančné trhy naďalej zostávajú centrálné banky. Ešte na septembrovom zasadnutí zdvihla ECB sadzby na úroveň 4,50 %. Odvtedy sa sadzby nemenili a v blízkej dobe sa ani ich zmena neočakáva. Kľúčová sadzba americkej centrálnej banky (Fed) zostala rovnako nezmenená v pásme 5,25 - 5,50 %. Čo sa týka ďalšieho zvyšovania sadzieb, prevláda názor, že k ďalšiemu zvýšeniu už tiež nepríde. Nemecká ekonomika naďalej prešľapuje na mieste, čo je spôsobené predovšetkým stále zvýšenou mierou inflácie, negatívnym pôsobením vysokých úrokových sadzieb, ako

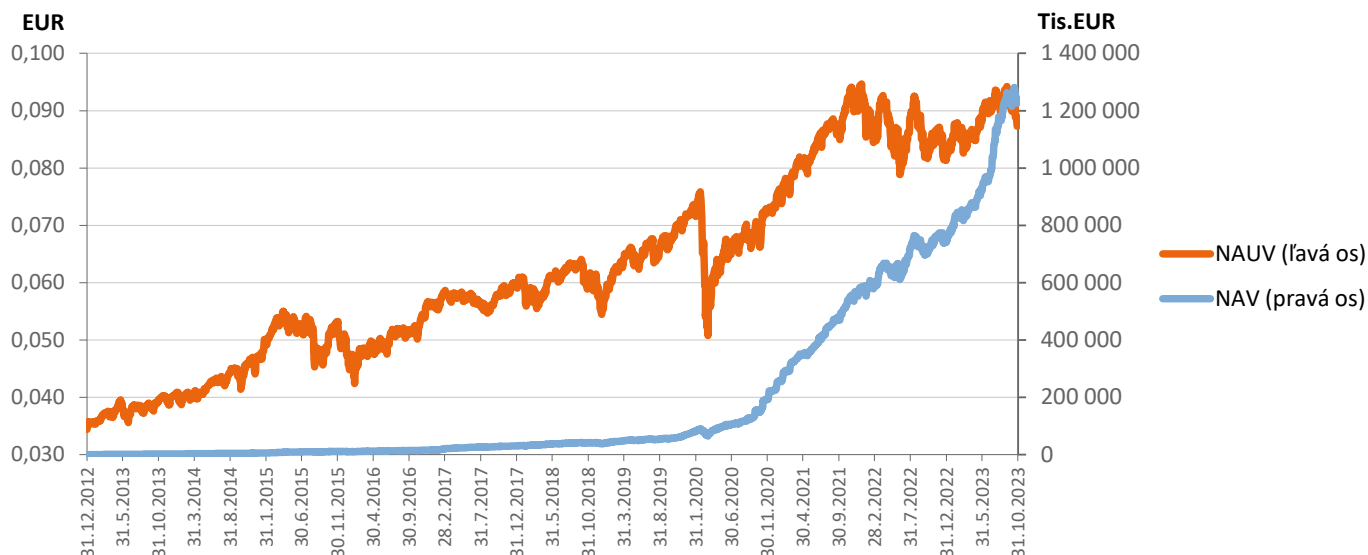
aj slabším výkonom čínskej ekonomiky, ktorú negatívne zasiahla ďalšia vlna bankrotov v realitnom segmente. Čína v treťom štvrtroku zaznamenala prvý deficit platobnej bilancie od roku 1998.

Výbor Fedu zvýšil prognózu rastu americkej ekonomiky v roku 2024 z 1,1 % na 1,5 %, čím zdôraznil odolnosť americkej ekonomiky, aj kratší dopad sprísnených finančných podmienok. Rast v USA vo 4. štvrtroku však oslabí splácanie študentských pôžičiek, možný shutdown vlády a štrajky zamestnancov. Obe komory amerického Kongresu nakoniec na konci fiškálneho roku 30. septembra schválili zákon o núdzovom financovaní vlády do 17. novembra. Riziko, že sa vláda dostane do platobnej neschopnosti, však trvá. Podľa expertných odhadov by shutdown mohol spomaľovať anualizovaný rast až o 0,2 percentné body za každý týždeň jeho trvania.

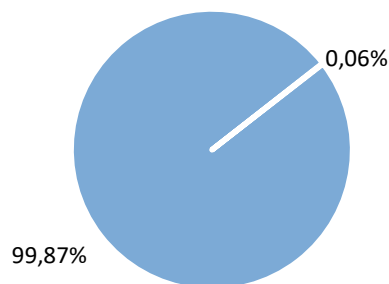
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení oslabujú v posledných mesiacoch predovšetkým kvôli obavám z rastu výnosov dlhopisov, či ďalšieho spomaľovania ekonomického rastu v Číne či Európe.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

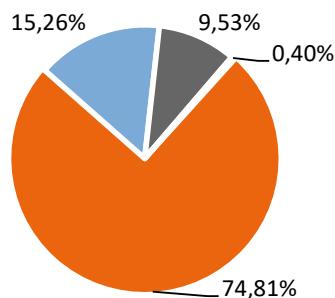


Rozloženie investícií



Triedy aktív

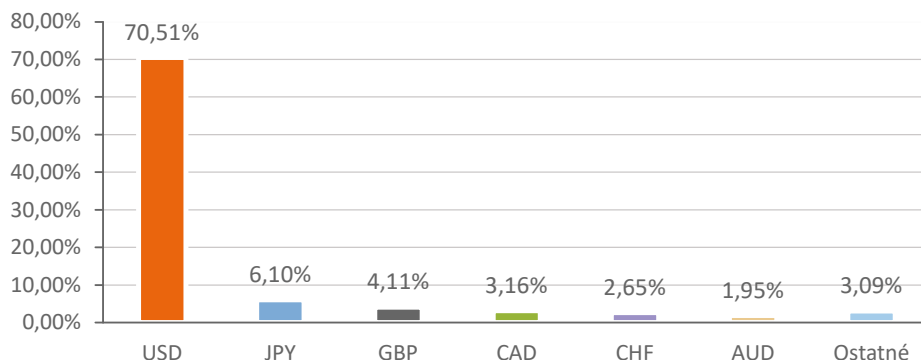
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

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

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie akciové investície

| Názov / Emitent | ISIN | Sídlo emitenta | Podiel* |
|--------------------------------|--------------|----------------|---------|
| iShares Core MSCI World UCITS | IE00B4L5Y983 | IRELAND | 65,23% |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF | IE00B4X9L533 | IRELAND | 17,68% |
| Invesco MSCI World UCITS ETF | IE00B60SX394 | IRELAND | 12,90% |
| db x-trackers - MSCI WORLD TRN | LU0274208692 | LUXEMBOURG | 1,71% |
| Xtrackers MSCI World UCITS ETF | IE00BJ0KDQ92 | IRELAND | 1,24% |

*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.