

Mesačná správa (k 30.11.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 352 828 970,14 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,093390 €
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:	6,78%
od začiatku roka:	14,71%
za posledných 12 mesiacov:	8,25%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,97%
za posledných 5 rokov (p.a.):	8,98%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,33%

Komentár investičného manažera

Výhľad nižších úrokových sadziieb vyvolal medzi investormi doslova eufóriu, čo vyústilo do jedného z najlepších mesiacov pre finančné trhy od roku 2008, keď spoločne prudko rástli ceny naprieč rôznymi triedami aktív. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli v novembri o 9,2 % v USD, čím index zmazal straty z predchádzajúcich 3 mesiacov. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v novembri zásadné. Americký akciový index S&P 500 vzrástol minulý mesiac o 9,1 %, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 posilnil o 8,0 %. Vo viere, že slabé nemecké makroekonomické údaje potvrdzujú prevažujúcu tézu o nižších sadzbách, vzrástol nemecký akciový index DAX dokonca o 9,5 % a priblížil sa historicky maximálnym úrovniam. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal uplynulý mesiac zisk 7,9 % v USD.

Nižšie inflačné čísla a slabšie údaje o ekonomickej výkonnosti prichádzajúce z Európy i zámoria upevnili názor medzi investormi, že ďalší rast sadziieb nepríde. Výsledkom bol prudký pokles výnosov na štátnych dlhopisoch, respektíve silný rast cien dlhopisov. Výnos 10-ročného amerického vládneho dlhopisu v priebehu mesiaca prudko poklesol z úrovne 4,93 % na konci októbra na 4,33 % na konci novembra, čo znamenalo rast jeho ceny za jediný mesiac o 6,0 %. Darilo sa aj európskym vládnym dlhopisom, keď výnos 10-ročného nemeckého vládneho dlhopisu poklesol v novembri z 2,81 % na 2,45 %, čo predstavovalo nárast ceny dlhopisu o 3,3 %. Kompozitný index vládných dlhopisov krajín platiacich eurom medzimesačne vzrástol v novembri o 3,0 %. Dobrý mesiac majú za sebou aj podnikové dlhopisy, keď 2,3 % zisk zaznamenal aj európsky index korporátnych dlhopisov s ratingom

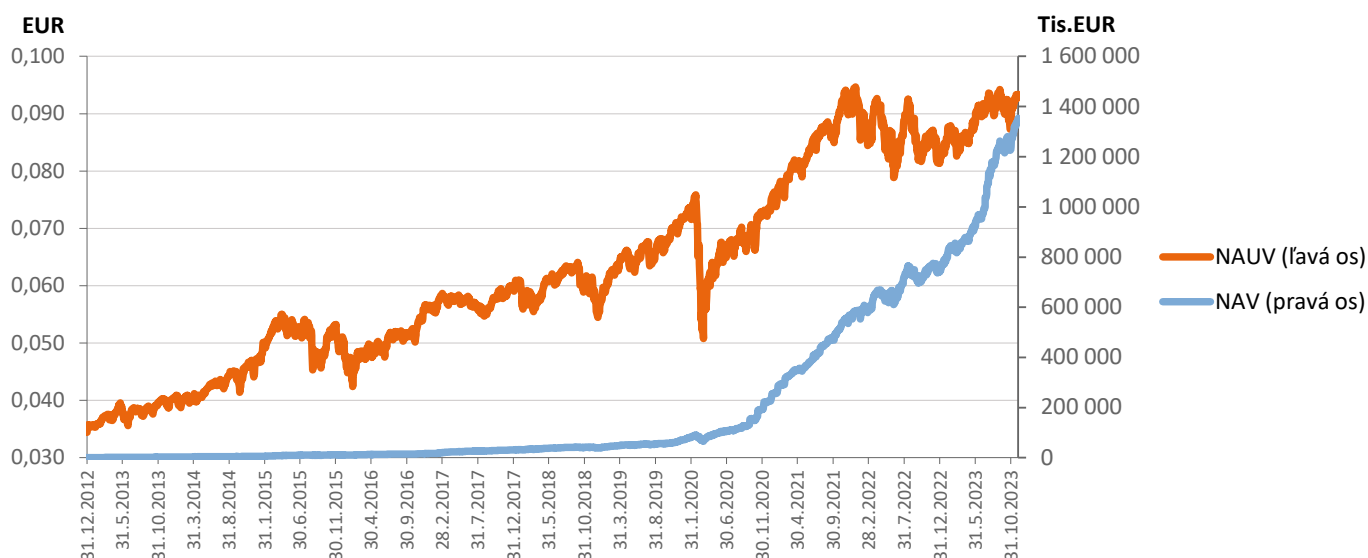
v investičnom pásme.

Otázkou pre ďalší vývoj na finančných trhoch zostáva, ako dlho sa ešte investorská nálada povezie na vlnu priaznivých očakávaní ohľadom politiky centrálnych bánk, predovšetkým amerického Fedu. Do veľkej miery sa už začalo počítať s tým, že prvý pokles sadziieb v prípade Fedu príde v marci budúceho roku a momentálne to nevyzerá reálne, aby centrálna banka na nastavenie sadziieb siahla ešte skôr. Zároveň už v priebehu novembra viedla téma sadziieb k výraznému vzostupu cien akcií aj dlhopisov. Predovšetkým nové prichádzajúce makrodáta sa tak môžu stať previerkou odolnosti aktuálneho sentimentu. Na druhej strane máme pred sebou tzv. „Santa Claus“ efekt. Ide o fenomén, kedy sa podľa historickej štatistiky darí finančným aktívam v závere roka, obzvlášť v rokoch, ktoré predchádzajú americkým prezidentským voľbám.

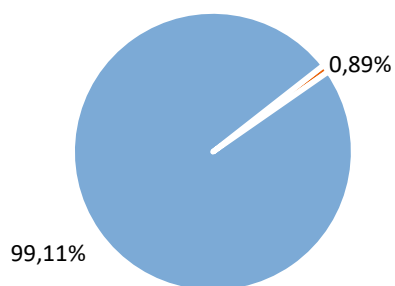
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal výrazne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení výrazne posilnili, predovšetkým zásluhou rýchlo klesajúcej inflácie po celom svete a v očakávaní nižších sadziieb.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

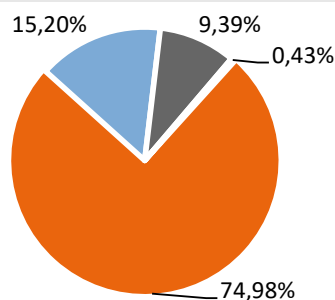


Rozloženie investícií



Triedy aktív

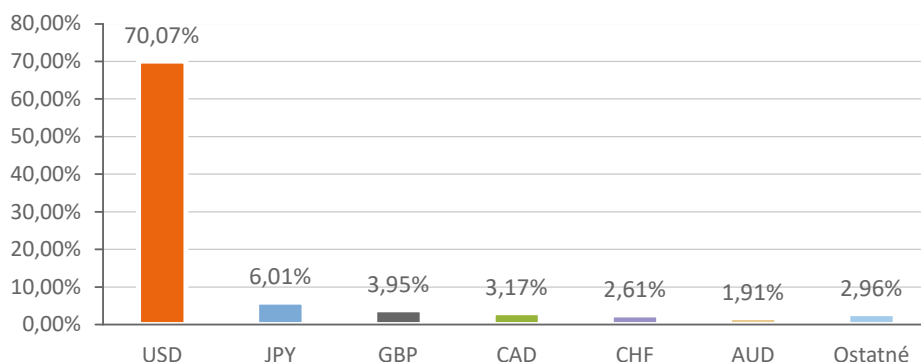
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	64,13%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	18,53%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	12,51%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	1,66%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	IRELAND	1,21%

*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.