

Mesačná správa (k 28.2.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	834 252 325,35 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,085774 €
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:	0,58%
od začiatku roka:	5,36%
za posledných 12 mesiacov:	-2,20%
za posledné 3 roky (p.a.):	9,60%
za posledných 5 rokov (p.a.):	7,84%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,15%

Komentár investičného manažéra

Optimizmus investorov ohľadom globálneho oživenia či poklesu inflácie na trhoch vo februári vyprchal. Vyššie inflačné čísla v Európe i zámorí opätovne vyvolali obavy z ďalšieho zvyšovania sadziieb, čo viedlo k zhoršeniu nálad na finančných trhoch. Globálny akciový index MSCI World vo februári poklesol o 2,5 % v USD. Regiónom menej citlivým na rast sadziieb, akými sú Európa či Japonsko, sa aj vo februári darilo lepšie. Akciový index S&P 500 poklesol vo februári o 2,4 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 spevnil v rovnakom období o 1,9 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal pokles o 6,5 % v USD, keď mu nepomáhal silnejší dolar a zároveň vyprchal optimizmus investorov zo znovuoživenia čínskej ekonomiky.

Vyhliadky globálneho rastu vyzerajú lepšie ako pred niekoľkými mesiacmi. Ekonomické ukazovatele sa zlepšujú najmä v eurozóne a Číne, údaje z USA sú rozporupľnejšie. Hlbokej recesii sa však pravdepodobne podarí zabrániť. Predpokladáme, že centrálna banka budú pokračovať v sprísňovaní menovej politiky. Inflácia sa síce zlepšuje, ale nie až tak rýchlo ako trhy a investori predpokladali v predchádzajúcich týždňoch. Naďalej však platí, že by mala pozvoľna klesať vďaka klesajúcim cenám potravín a energií a aj menej napätým trhom práce. Ďalej očakávame, že výnosy dlhopisov v nasledujúcich mesiacoch zotrývajú na súčasných vyšších úrovniach, ale tiež by mohli postupne a pozvoľna klesať.

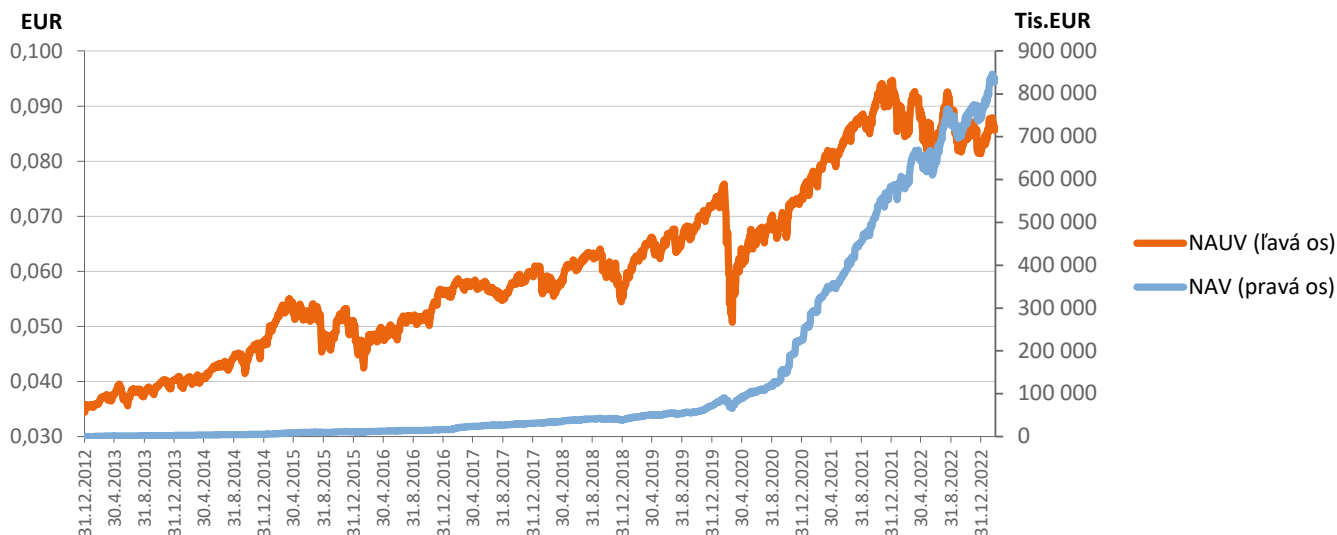
A teraz k firemnej výsledkovej sezóne za posledný kvartál minulého roka, ktorá sa skončila len pred pár dňami. Napriek

tomu, že výsledky boli o niečo lepšie, než sa očakávalo, zďaleka nie sú presvedčivé. Napríklad firmy z indexu S&P 500 prekonalí v priemere očakávania zisku len o necelé 1 %, čo je pod historickými priemerami. A pri 6 % raste tržieb došlo k takmer 3 % poklesu čistého zisku, čo svedčí o tlaku na marže. Navyše je pravdepodobné, že schopnosť firiem preniesť zvýšené náklady na spotrebiteľov bude ďalej klesať. V poslednom prieskume Národnej federácie nezávislých podnikov (NFIB) klesol čistý podiel firiem, ktoré chcú zvýšiť ceny na najnižšiu úroveň za takmer dva roky.

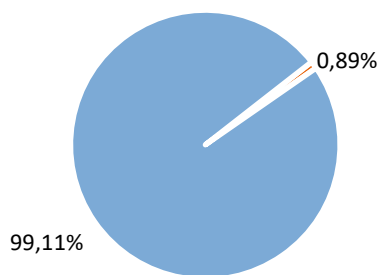
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení vo februári mierne posilnili, keď negatívny dopad vyšších sadziieb a inflácie vykompenzoval silný dolar. Ku kladnému zhodnoteniu prispeli aj európske akcie, ktorým sa darilo aj vo februári.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

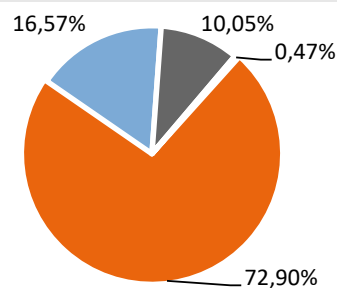


Rozloženie investícií



Triedy aktív

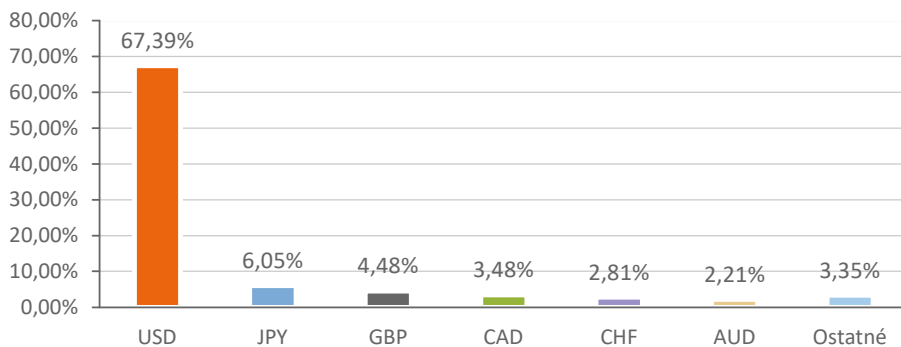
- Peňažné investície
- Akoiové investície



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	77,77%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	15,47%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	2,46%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	1,79%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	1,62%

*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.