

Mesačná správa (k 31.3.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	856 571 679,45 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,085913 €
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:	0,16%
od začiatku roka:	5,53%
za posledných 12 mesiacov:	-6,34%
za posledné 3 roky (p.a.):	13,96%
za posledných 5 rokov (p.a.):	8,70%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,08%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v marci najviac ovplyvnili udalosti v americkom bankovom sektore a záchrana švajčiarskej banky Credit Suisse, ktorú nakoniec prevzal za zlomok jej hodnoty jej rival – banka UBS. Americká Silicon Valley Bank (SVB) je najväčšou bankou, ktorá skrachovala od finančnej krízy v roku 2008, čo vyvolalo širšie obavy o zdravie amerického bankového sektora. Turbulentný vývoj udalostí z obdobia pred 15 rokmi sa však pravdepodobne nebude opakovať. Prvotná reakcia rizikových aktív bola negatívna. Akciové trhy však nateraz situáciu zvládli až prekvapujúco odolne, keď globálny akciový index MSCI World v marci zaznamenal zisk 2,8 % v USD, a za celý kvartál vzrástol o 7,1 %. V dôsledku posledných udalostí vzrástli stávky na tohtoročný pokles úrokových sadzieb v USA, čo najviac pomohlo americkému akciovému indexu S&P 500, ktorý v marci posilnil o 3,7 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 spevnil v rovnakom období len o 2,0 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal nárast o 2,7 % v USD. Nedarilo sa stredoeurópskym akciám pri poklese CECE Indexu – združujúceho akcie v našom regióne – o 6,4 % v EUR.

Kolaps SVB bol spôsobený veľmi špecifickou situáciou, v ktorej sa banka nachádzala. SVB sa totiž špecializovala na bankové služby pre venture kapitál, teda financovanie startupov, a investovala prevažne do dlhopisov, ktorých hodnota sa však vzhľadom na rast úrokových sadzieb v poslednej dobe znižovala. Bankový sektor ako taký hodnotíme pozitívne. Kvalita zaistenia aktív je dnes výrazne lepšia ako v roku 2008. V porovnaní s obdobím pred globálnou finančnou krízou je dnes tiež väčšia

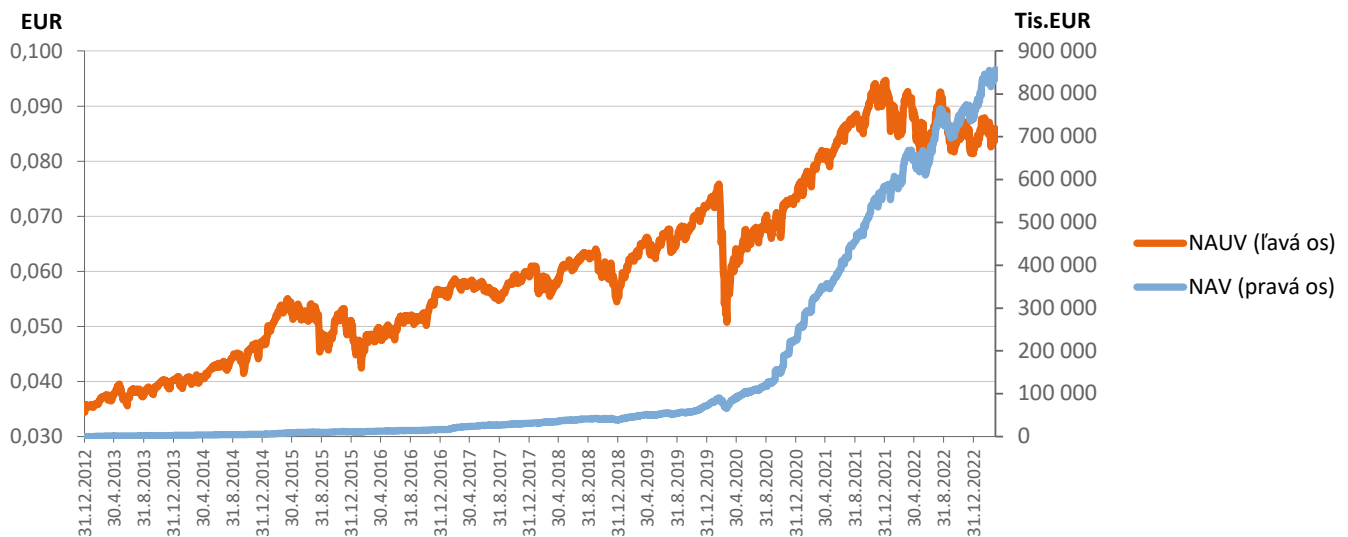
transparentnosť jeho ocenenia. Očakávame však, že podmienky na poskytovanie úverov sa budú sprísňovať, čo v konečnom dôsledku povedie k spomaleniu hospodárskeho rastu vo vyspelých ekonomikách USA a Európy.

Pre americkú centrálnu banku Fed bude tento rok cieľom udržať rast dopytu pod potenciálom, aby sa obnovila rovnováha medzi ponukou a dopytom a znížili inflačné tlaky. Obmedziť rast dopytu pomáhajú prísnejšie úverové štandardy bánk spolu s prísnou menovou politikou. Očakáva sa, že postupné sprísňovanie úverových štandardov, bude mať na rast rovnaký dopad ako zvýšenie úrokových sadzieb zhruba o 25 – 50 bázických bodov.

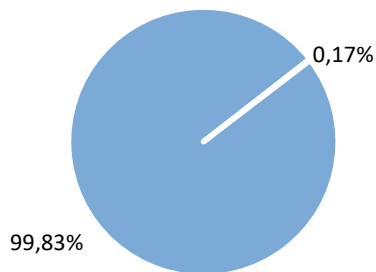
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v marci mierne posilnili, keď dokázali odolať nárastu nervozity v bankovom sektore. Poklesy u akcií bánk vykompenzovali silné zisky v defenzívnejších sektoroch a u veľkých technologických akcií.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

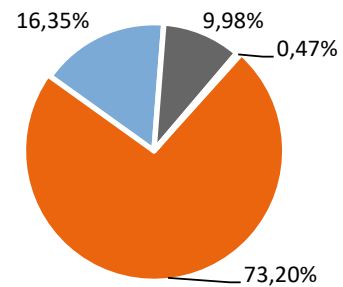


Rozloženie investícií



Triedy aktív

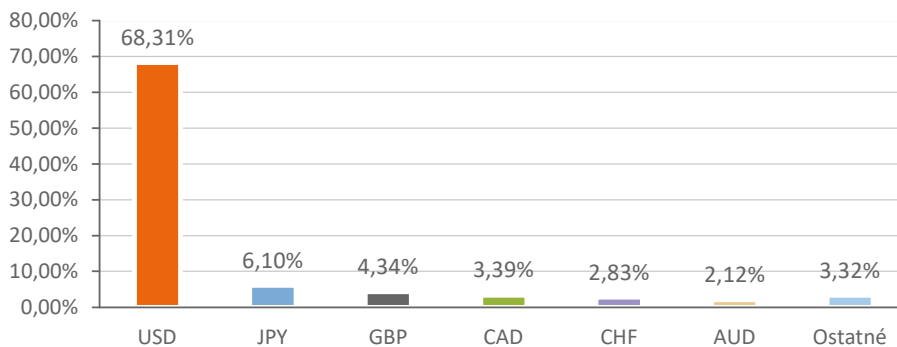
- Peňažné investície
- Akoiové investície



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	79,01%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	15,10%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	2,40%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	1,75%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	1,57%

*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.