

Mesačná správa (k 30.4.2023)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	877 946 936,68 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,086106 €
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:	0,22%
od začiatku roka:	5,77%
za posledných 12 mesiacov:	-3,65%
za posledné 3 roky (p.a.):	10,94%
za posledných 5 rokov (p.a.):	8,03%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,04%

Komentár investičného manažéra

Pokles stresu v americkom bankovom sektore po krachu 3 regionálnych bánk a slušné firemné výsledky za prvý kvartál 2023 dopomohli finančným trhom v uplynulom mesiaci k miernym ziskom. Globálny akciový index MSCI World v apríli vzrástol o 1,5 % v USD. Veľmi podobné zisky zaznamenal aj americký akciový index S&P 500 (+1,5 %) či paneurópsky index Eurostoxx 50, ktorý spevnil v apríli o 1,6 %. Aj navzdory lepším makroekonomickým číslam z Číny poklesol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), v ktorom majú čínske akcie výrazné zastúpenie, o 1,4 % v USD. Naopak, silný mesiac majú za sebou japonské či stredoeurópske akcie. Japonský akciový index Nikkei 225 vzrástol o 3,9 % a stredoeurópsky akciový index CECE dokonca o 9,9 %. Po dlhšej odmlke sa znovu o slovo prihlásil kartel OPEC+, ktorý oznámil produkčné škrty vo výške 1 mil. barelov ropy. Cena ropy tak výrazne vystrelila hore, aj keď časť svojich ziskov v priebehu mesiaca opäť odovzdala.

Pomerne solídne makroekonomické čísla (hlavne v sektore služieb) a pretrvávajúca vysoká jadrová inflácia viedla centrálnych bankárov ku komentárom o ďalšom sprísňovaní menovej politiky, predovšetkým v Európe. V prípade americkej centrálnej banky (Fed) sa rieši hlavne rozpor v predstave o skorom znižovaní sadzieb, ktorý čaká trh, a ich zotrvaní na vyšších úrovniach, ako tvrdia centrálni bankári. U Európskej centrálnej banky (ECB) je stále v hre aj samotný vrchol sadzieb, teda koľkokrát a po akých krokoch banka politiku utiahne.

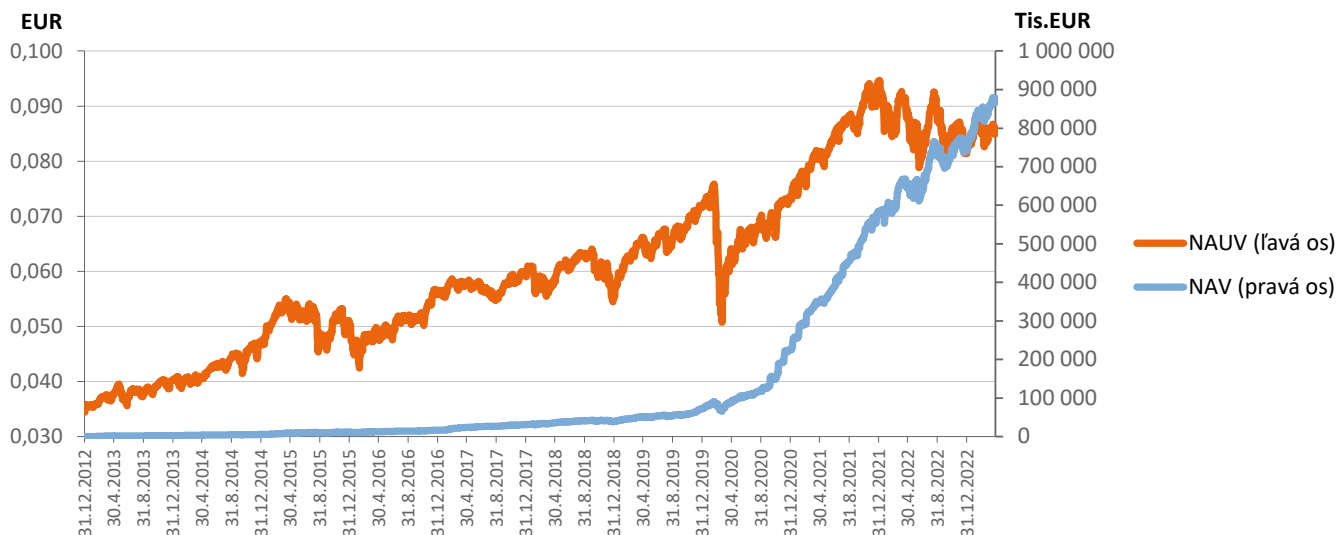
V priebehu mesiaca sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna, hlavne v zámorí. Pred začiatkom reportovacej sezóny sa

od firiem v americkom indexe S&P 500 čakal prepád ziskov skoro o 8 % v dôsledku tlaku na ziskové marže. Z doposiaľ reportovaných firiem bol v priemere zisk o takmer 7 % vyšší oproti očakávaniam. Medziročný pokles zisku na úrovni indexu je tak len mierne záporný. Zo sektorov sa najlepšie darilo firmám v energetickom a finančnom sektore, a tiež v sektore tovarov dlhodobej spotreby.

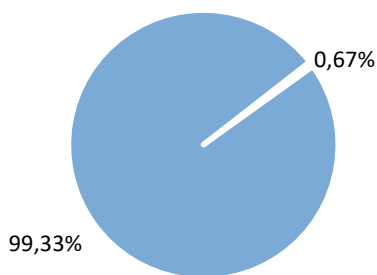
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v apríli mierne posilnili a to vďaka rastu akcií v defenzívnejších sektoroch a u veľkých technologických akcií.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

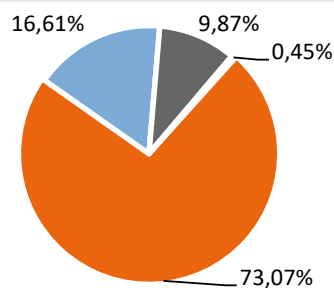


Rozloženie investícií



Triedy aktív

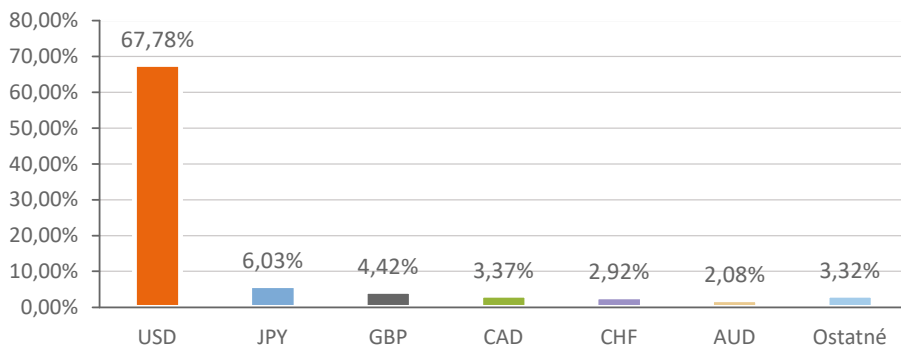
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	IE00B4LSY983	IRELAND	77,28%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	16,45%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	2,35%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	1,71%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	1,54%

*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.