

Mesačná správa (k 31.5.2023)

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

Základné údaje

| | |
|---|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 24.4.2012 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 920 663 916,42 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,088125 € |
| 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: | 2,34% |
| od začiatku roka: | 8,25% |
| za posledných 12 mesiacov: | 2,14% |
| za posledné 3 roky (p.a.): | 11,02% |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | 7,72% |
| od vytvorenia fondu (p.a.): | 9,19% |

Komentár investičného manažéra

Finančným trhom v máji dominovalo hneď niekoľko významných tém: dianie okolo amerického dlhu, rétorika centrálnych bankárov, horšie makroekonomické dáta z Európy a Číny či prezidentské voľby v Turecku. Rizikové aktíva napriek rôznorodým rizikám zostali aj v máji odolné voči väčším poklesom. Globálny akciový index MSCI World v máji poklesol o 1,2 % v USD, pričom výkonnosť akcií v jednotlivých regiónoch bola zmiešaná. Americký akciový index S&P 500 síce zakončil mesiac so ziskom 0,4 % v USD, za nárastom však stojí len hŕstka akcií veľkých IT firiem, ktoré ťažia z optimizmu okolo umelej inteligencie (AI). Paneurópsky index Eurostoxx 50 v rovnakom období stratil 2,2 %, čo mohlo byť spôsobené aj zhoršujúcim sa trendom v európskych makrodátach. Pokles o 1,9 % zaznamenal aj globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), keď na index doliehali obavy z ekonomického spomalenia Číny, čo potvrdzujú aj posledné slabšie makroekonomické dáta. Naopak, ďalší silný mesiac majú za sebou japonské akcie. Tamajší akciový index Nikkei 225 vzrástol o 7,0 % vďaka pokračujúcej uvoľnenej menovej politike japonskej centrálnej banky a skladbe indexu s väčším zastúpením technologických firiem.

Témou čísla jeden boli rokovania o navýšení amerického dlhového stropu. Tie s blížiacim sa termínom 1. júna, kedy podľa odhadov mal americký rozpočet prestať byť schopný splácať svoje záväzky, naberali na intenzite. Nakoniec sa prezident Biden a šéf americkej snemovne McCarthy dohodli na podmienkach posunutia dlhového stropu do začiatku roku 2025. Okrem iného dohoda znamená úspory vlády na voliteľných výdajoch od budúceho roku ďalej,

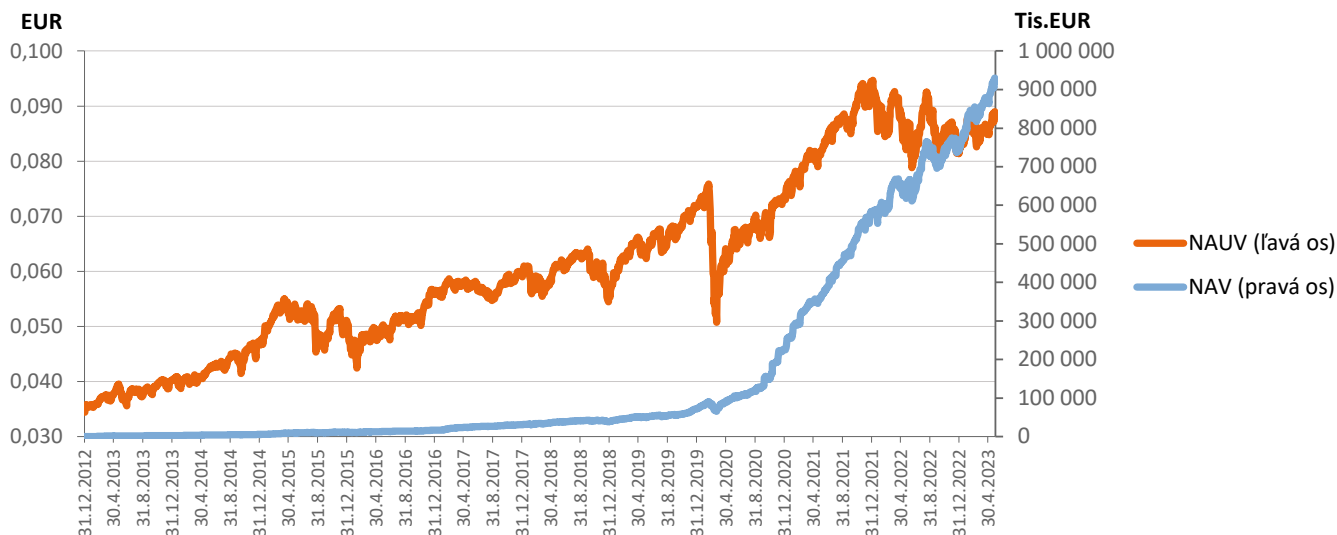
ktoré budú predstavovať určitú brzdu pre ekonomiku. Pre trhy je však dôležitejší fakt samotného odvrátenia hroziaceho krachu.

Zostaneme ešte v zámorí. Americká centrálna banka (Fed) na svojom májovom zasadnutí ďalej zvýšila sadzby o 25 bázických bodov do pásma 5,0 – 5,25 %. Bankári však naznačili, že na ďalšom zasadnutí zrejme zvolia pauzu v uťahovaní menových kohútikov. Vidina konca cyklu zvyšovania sadzieb dopomohla k lepšej výkonnosti rastových akcií, kam patria predovšetkým IT firmy. Prevažne technologický index Nasdaq 100 v máji vzrástol o 7,6 %, keď k rastu najviac prispelo skokové posilnenie akcií výrobcu čipov Nvidia o 36 % po zverejnení optimistických výhľadov o tržbách z AI produktov. Trhová kapitalizácia firmy dosahuje už takme 1 bilión USD.

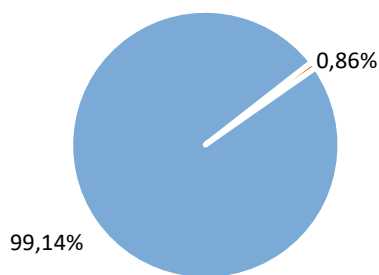
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v máji mierne posilnili a to vďaka rastu amerických akcií, predovšetkým u veľkých IT firiem, a posilneniu dolára.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

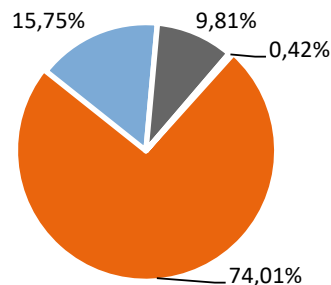


Rozloženie investícií



Triedy aktív

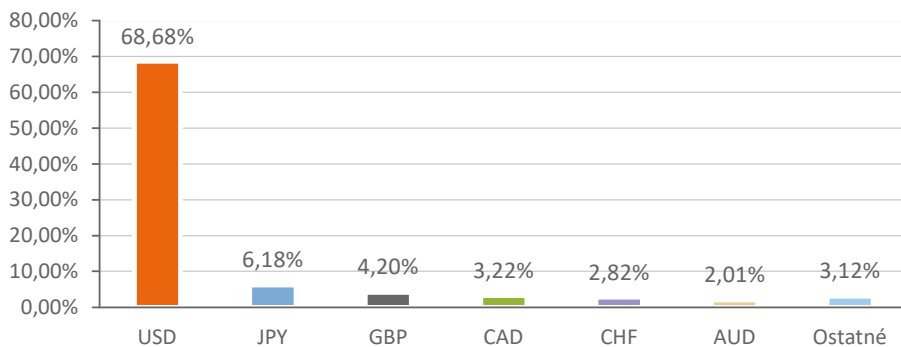
- Peňažné investície
- Akciové investície



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 | 77,60% |
| Invesco MSCI World UCITS ETF | IE00B60SX394 | IRELAND | 16,08% |
| db x-trackers - MSCI WORLD TRN | LU0274208692 | LUXEMBOURG | 2,30% |
| Xtrackers MSCI World UCITS ETF | IE00BJOKDQ92 | IRELAND | 1,67% |
| iShares MSCI World UCITS ETF | IE00B0M62Q58 | IRELAND | 1,50% |

*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.