

# Mesačná správa (k 31.7.2023)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 134 993 668,93 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,093507 €
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:	2,27%
od začiatku roka:	14,86%
za posledných 12 mesiacov:	5,24%
za posledné 3 roky (p.a.):	12,80%
za posledných 5 rokov (p.a.):	8,51%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,63%

## Komentár investičného manažéra

Finančné trhy vstúpili do druhého polroku pozitívne naladené, podporené nižšími inflačnými číslami, lepšími firemnými výsledkami, či výhliadkami konca cyklu zvyšovania úrokových sadziieb. Globálny akciový index MSCI World v júli vzrástol o ďalších 3,3 % v USD. Blížiaci sa koniec cyklu zvyšovania sadziieb a neutichajúci optimizmus okolo umelej inteligencie (AI) tak opäť pomohli americkému akciovému indexu S&P 500 k zisku ďalších 3,2 %. Silný mesiac majú za sebou hlavne akcie v našom regióne, ktoré merané indexom CECE v EUR navýšili tohtoročné zisky o ďalších 6,9 %. Nižšie inflačné čísla v Poľsku dopomáhajú k špekuláciám o znížení tamojších sadziieb už v tomto roku. Poľský akciový index WIG vzrástol v júli o 7,4 % v lokálnej mene. Paneurópsky index Eurostoxx 50 v júli vzrástol len o 1,7 %, čo bolo spôsobené pokračujúcim trendom negatívnych prekvapení v európskych makrodátach. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) posilnil v júli o 5,8 % v USD, keď trhy začínajú špekulovať o nových čínskych ekonomických stimuloch.

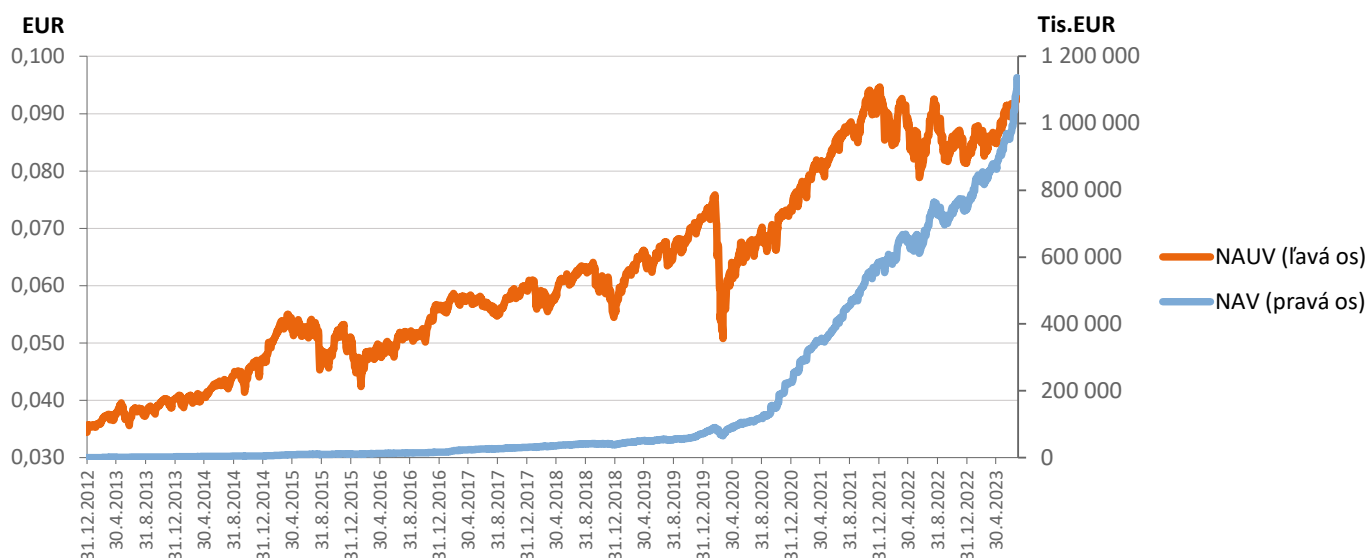
Najväčším pozitívnym prekvapením mesiaca bola nižšia americká inflácia. Tá konečne brzdí a to naprieč všetkými kľúčovými položkami. V júni rástli spotrebiteľské ceny v USA už len o 3 % medzoročne, pričom tentokrát sa k veľmi pomalému rastu cien tovarov pridali aj ďalšie položky vrátane služieb a dokonca bol zaznamenaný aj prvý viditeľný ústup cenových tlakov v oblasti bývania. V súčte tak tzv. jadrová inflácia, ktorá je pre americkú centrálnu banku (Fed) kritickejšia, vzrástla medzimesačne len o 0,16 %, čo už je tempo, ktoré je úplne v súlade s 2-percentným inflačným cieľom Fedu.

V zámorí sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna za druhý kvartál. Na konci júla odreportovala svoje výsledky už väčšina hlavných firiem z indexu S&P 500 a v priemere výsledky firmy z indexu prekvapili o 7,5 % oproti odhadom. Z tohto pohľadu môžeme prebiehajúcu výsledkovú sezónu označiť ako najlepšiu za posledné 2 roky. Priemerný zisk firiem z indexu však poklesol medzoročne o 8,3 %. Podľa očakávaní analytikov by sa mohli firmy dostať k rastu ziskov v poslednom štvrtroku tohto roku.

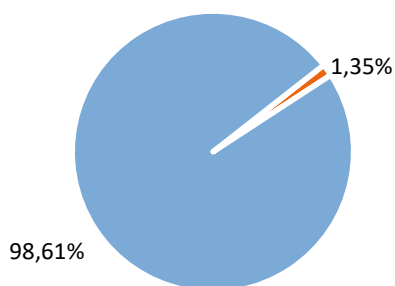
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v júli posilnili predovšetkým vďaka rastu amerických akcií, ktoré podporili nižšie inflačné čísla z USA a lepšie firemné výsledky za minulý kvartál.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

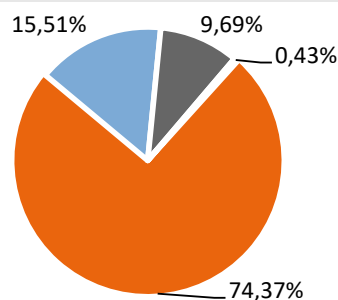


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

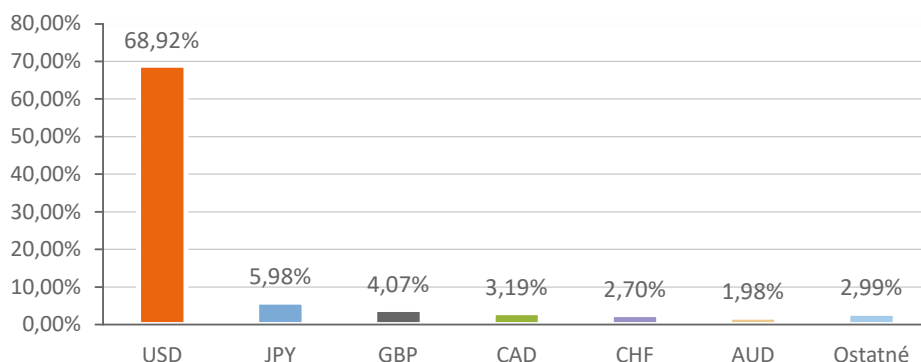
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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	69,69%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	13,86%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	10,36%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	1,98%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	IRELAND	1,44%

\*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.