

# Mesačná správa (k 29.2.2024)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 635 252 132,09 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,104088 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,425%

\* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendárny rok správy

## Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	3,82%
od začiatku roka:	7,25%
za posledných 12 mesiacov:	21,35%
za posledné 3 roky (p.a.):	11,09%
za posledných 5 rokov (p.a.):	10,81%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,13%

## Komentár investičného manažera

Finančným trhom aj vo februári dominovala téma výhľadu pre úrokové sadzby. Naďalej prichádzali zväčša lepšie makroekonomické dáta a ostro sledovanými boli aj firemné výsledky, predovšetkým u najväčšej akcie na svete Nvidie. Zo silných čísiel naďalej ťažia akciové trhy, zatiaľ čo lepšie dáta nesvedčia dlhopisom. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli vo februári o 4,1 % v USD. Vďaka pokračujúcemu výraznému rastu technologických gigantov posilnil akciový index S&P 500 vo februári o 5,3 % v USD. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol minulý mesiac o 5,0 %. Vďaka stimulom v Číne na podporu akciového trhu posilnil uplynulý mesiac aj globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) o 4,6 % v USD. Z globálneho pohľadu boli vo februári najúspešnejšie japonské akcie, ktoré merané indexom Nikkei 225 zaznamenali nárast o 8,0 %. Lepšie makroekonomické dáta ako aj prekvapujúco silnejšia inflácia v úvode roka priniesli straty dlhopisom. Výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu vzrástol za posledný mesiac z úrovne 2,17 % na 2,41 %. Celkovo tak kompozitný index európskych dlhopisov zaznamenal vo februári stratu 1,2 %.

Americká centrálna banka Fed aj na svojom poslednom zasadnutí ponechala hlavnú úrokovú sadzbu v pásme 5,25 až 5,50 %. Zároveň jej šéf J. Powell úplne jasne vyhlásil, že na znižovanie úrokových sadzieb na ďalšom zasadnutí v marci je príliš skoro. Zníženia sa tak dočkáme najskôr až v lete. Ani Európska centrálna banka (ECB) nesiahla k zníženiu úrokovej sadzby, tá tak zostáva na úrovni 4,5 %. Rada guvernérov usudzuje, že základné úrokové sadzby ECB sú na úrovni, ktorá dostatočne dlhým pôsobením

výrazne prispieje k návratu inflácie k 2 % cieľu. Rada je rozhodnutá ponechať sadzby na tejto úrovni po nevyhnutne dlhú dobu. Aj tu to teda vyzerá, že prípadné zníženie by mohlo prísť až niekedy v priebehu leta.

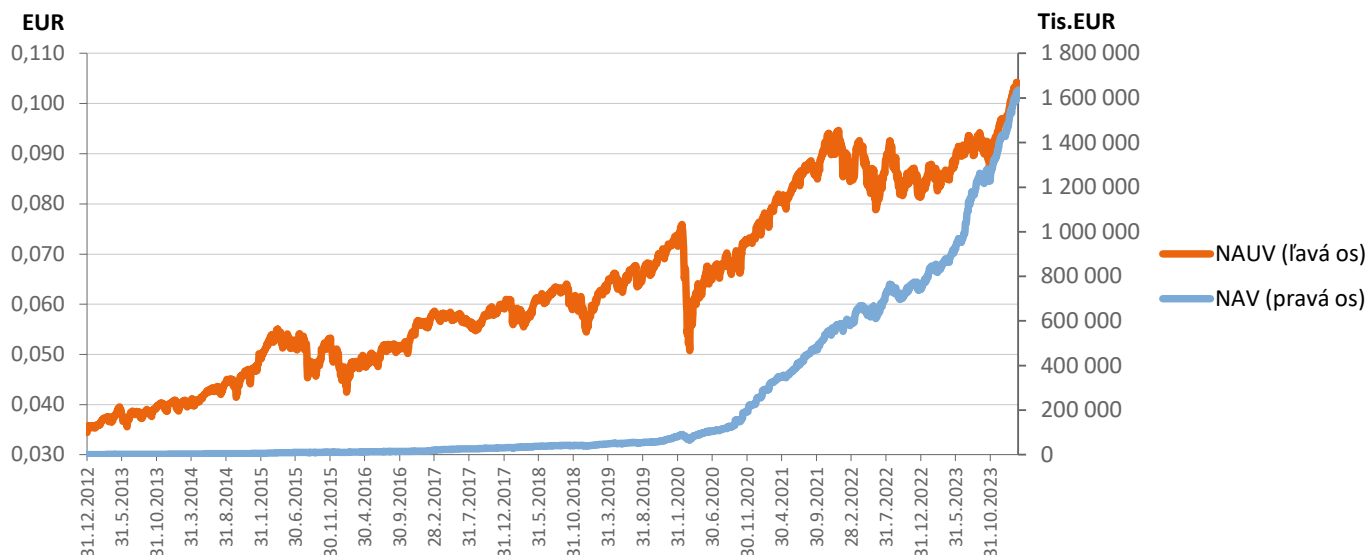
Najsledovanejšie akcie sveta a tým aj najočakávanejšie výsledky a výhľad. Také nálepky dostával report, ktorý vo februári zverejnil kráľ umelej inteligencie Nvidia. Tržby Nvidie v poslednom štvrtroku 2023 dosiahli 22,1 mld. USD. To je vďaka dramatickému rastu z 6,05 mld. USD pred rokom a tiež číslo nad očakávaním trhov 20,41 mld. USD podľa agentúry Bloomberg. Pohľad do jednotlivých segmentov napovedá viac: datacentrá 18,4 mld. USD z iba 3,62 mld. USD pred rokom a nad očakávaním 17,21 mld. USD. Gaming 2,9 mld. USD, čo je medziročne bežná +60 %. Nvidia pre prvý kvartál očakáva tržby 24 mld. USD  $\pm$  2 %. Očakávania? 21,9 mld. USD, teda opäť nad. Priam až neuveriteľne dobré výsledky Nvidie poslali akcie vyššie po celom svete.

Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení ďalej posilnili, predovšetkým zásluhou prichádzajúcich lepších makroekonomických dát ale aj firemných výsledkov.

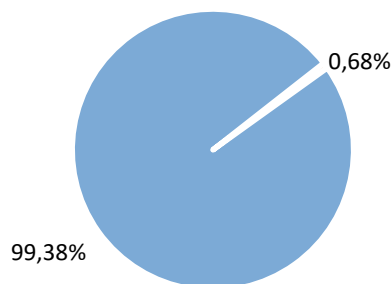


Index Global - Indexový negarantovaný d. f.  
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

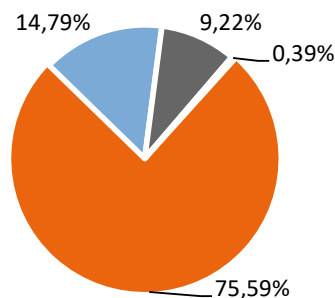


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

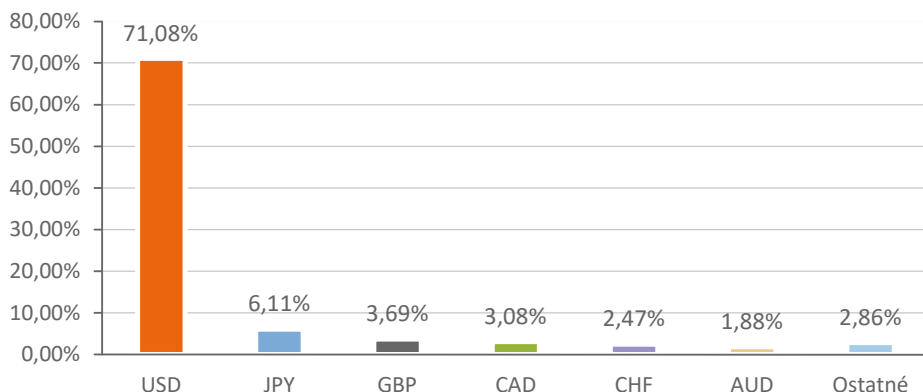
- Peňažné investície
- Aktiové investície



### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- Severná Amerika
- Západná Európa
- Ázia / Pacifik
- Ostatne

### Majetok vystavený menovému riziku v % \*



\*Menová expozícia je vypočítaná s použitím Look-through

## Najvýznamnejšie akciové investície

Názov / Emitent	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel**
iShares Core MSCI World UCITS	IE00B4L5Y983	IRELAND	61,11%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	23,08%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	11,56%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	1,53%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	IRELAND	1,12%

\*\*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.