

Mesačná správa (k 28.2.2021)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	289 573 238,21 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,075923 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	2,88%
od začiatku roka:	3,24%
za posledných 12 mesiacov:	16,55%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,89%
za posledných 5 rokov (p.a.):	9,79%
od vytvorenia fondu (p.a.):	9,81%

Komentár investičného manažéra

Rizikové aktíva naďalej podávajú stabilný výkon, pretože investori stále veria, že po odznení pandémie sa svet vráti rýchlo do normálu. O vrásky na čele nejedného investora sa však tentokrát postarali straty na donedávna pokojných dlhopisových trhoch. Globálne akcie merané indexom MSCI World vo februári posilnili o ďalších 2,5 % v USD. Z pohľadu regiónov si vyššie zisky pripísali regióny s väčším zastúpením tradičných odvetví ekonomiky, keď napríklad paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 zaznamenal zisk 4,5 %. Naopak, v prostredí vyšších sadzieb sa menej darilo rastovým technologickým titulom, a preto americký akciový index S&P 500 vzrástol len o 2,8 % v USD. Akcie na rozvíjajúcich trhoch merané globálnym indexom MSCI EM spevnili po predošliých silných mesiacoch len o 0,7 % v USD.

Pozitívne očakávania ohľadom ďalšieho ekonomického vývoja podporujú klesajúce počty novo nakazených a zmiernenie obmedzení pohybu v New Yorku a ďalších častiach Spojených štátov. V Európe je očkovací proces zjavne pomalší než v USA, ale aj tu – až na výnimky – epidémia spomaľuje. Kvôli obavám z nových mutácií vírusu sa ale vlády zatiaľ zdráhajú výraznejšie uvoľňovať obmedzenia.

Závazok Bidenovej administratívy presadiť fiškálny balík vo výške 1,9 bilióna dolárov do polovice marca aj bez podpory republikánov výrazne zmiernil neistotu ohľadom rozsahu a načasovania fiškálnych stimulov v USA. Vo väčšine krajín

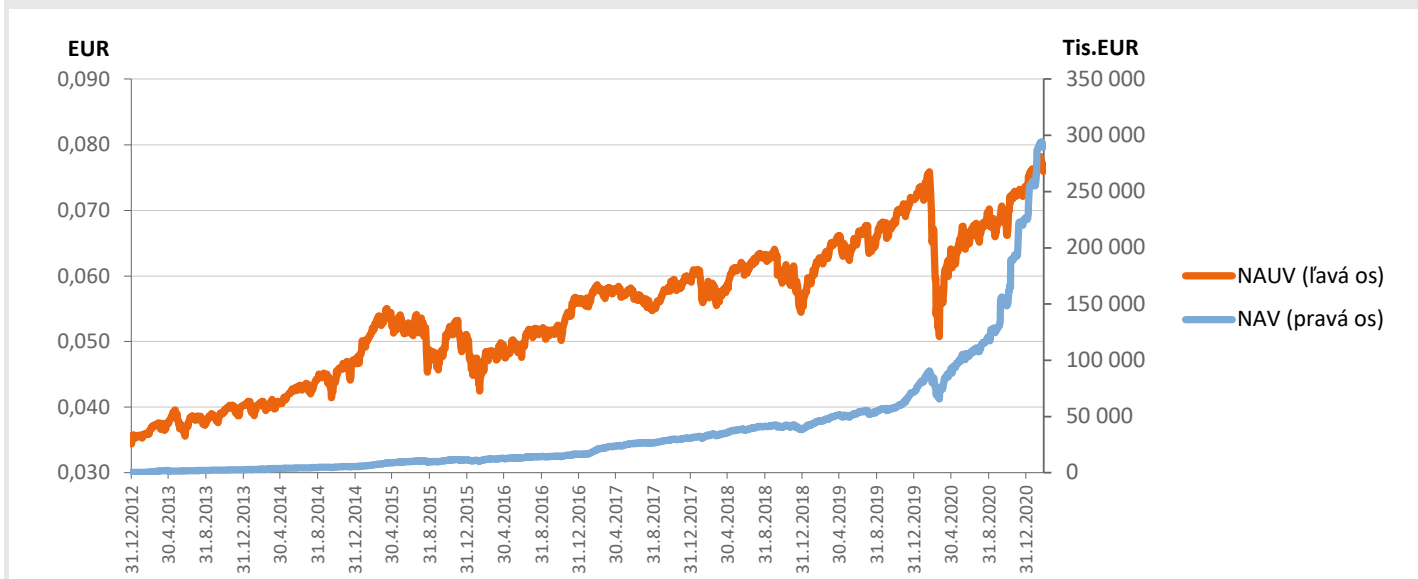
eurozóny sa na národnej úrovni rozširujú kompenzačné balíčky a daňové úľavy pre postihnuté firmy i domácnosti. Medzitým pokračujú prípravy na prvé výplaty z fondu obnovy Európskej únie o celkovom objeme 750 miliárd EUR.

V tejto súvislosti je venovaná veľká pozornosť novej talianskej vláde pod vedením Maria Draghiho. Zúženie talianskych spreadov v posledných týždňoch reflektuje zvýšenú dôveru investorov spolu s očakávaním nižšieho rizika udržateľnosti talianskeho štátneho dlhu, ale pravdepodobne aj očakávania väčšej fiškálnej integrácie v eurozóne ako celku. Draghiho príchod by mal prinajmenšom posilniť hlas krajín, ktoré presadzujú uvoľnenejšie fiškálne pravidlá a posun smerom k spoločnému zadĺženiu.

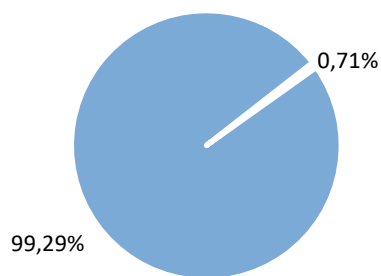
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť, keďže sa globálne akcie posunuli na nové historické maximá po tom, čo medzi investormi prevládol optimizmus okolo rýchleho ekonomického oživenia po odznení pandémie.



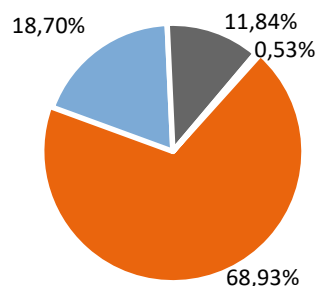
Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky



Rozloženie investícií

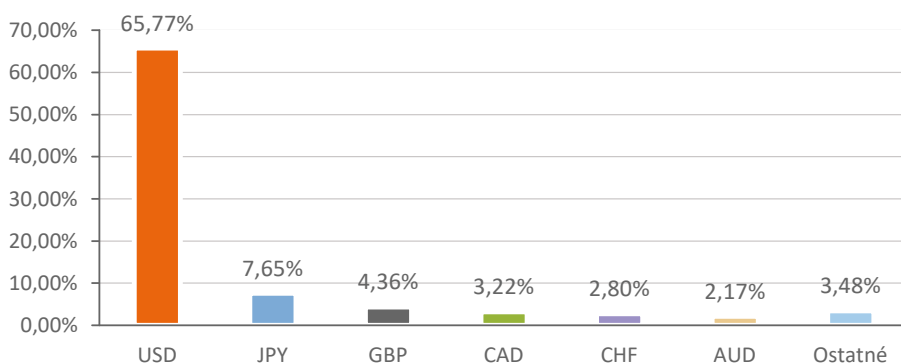


Triedy aktív
 ■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	IE00B4LSY983	IRELAND	55,51%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	29,14%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	LUXEMBOURG	6,10%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	4,43%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	4,12%

*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, štatútom dôchodkového fondu, investičnou stratégiou v informačnom prospekte a rizikovým profilom tohto fondu.