

# Mesačná správa (k 31.1.2020)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	81 110 103,49 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,071563 €
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:	-0,08%
od začiatku roka:	-0,08%
za posledných 12 mesiacov:	19,31%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,98%
za posledných 5 rokov (p.a.):	7,76%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,39%

## Komentár investičného manažéra

Finančné trhy vstúpili do prvých obchodných dní nového roku úspešne, keď pokračujúci rast na akciových trhoch bol sprevádzaný lepšími makroekonomickými dátami či podpísaním prvej fázy obchodnej dohody medzi USA a Čínou. Nadšenie však rýchlo vystriedali obavy z novej témy nákazy koronavírusom a investori začali vyberať svoje zisky na akciách. Prvý mesiac v roku tak nakoniec zakončil globálny akciový index MSCI World s miernou stratou 0,5 % v USD. Práve koronavírus mal významný dopad na výkonnosť akcií z hľadiska regiónov. Najväčší pokles zaznamenali akcie v Číne, ktorá je epicentrom nákazy. Veľké zastúpenie Číny v indexe MSCI EM, pozostávajúceho z akcií na rozvíjajúcich sa trhoch, spôsobilo jeho pokles o 5,0 % v USD. O 5,3 % v EUR v januári poklesol aj CECE index stredoeurópskych akcií. Oproti USA má európska ekonomika výraznejšiu závislosť na Číne, preto paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 2,7 %, zatiaľ čo americký index S&P 500 zaznamenal dokonca zisk 0,3%.

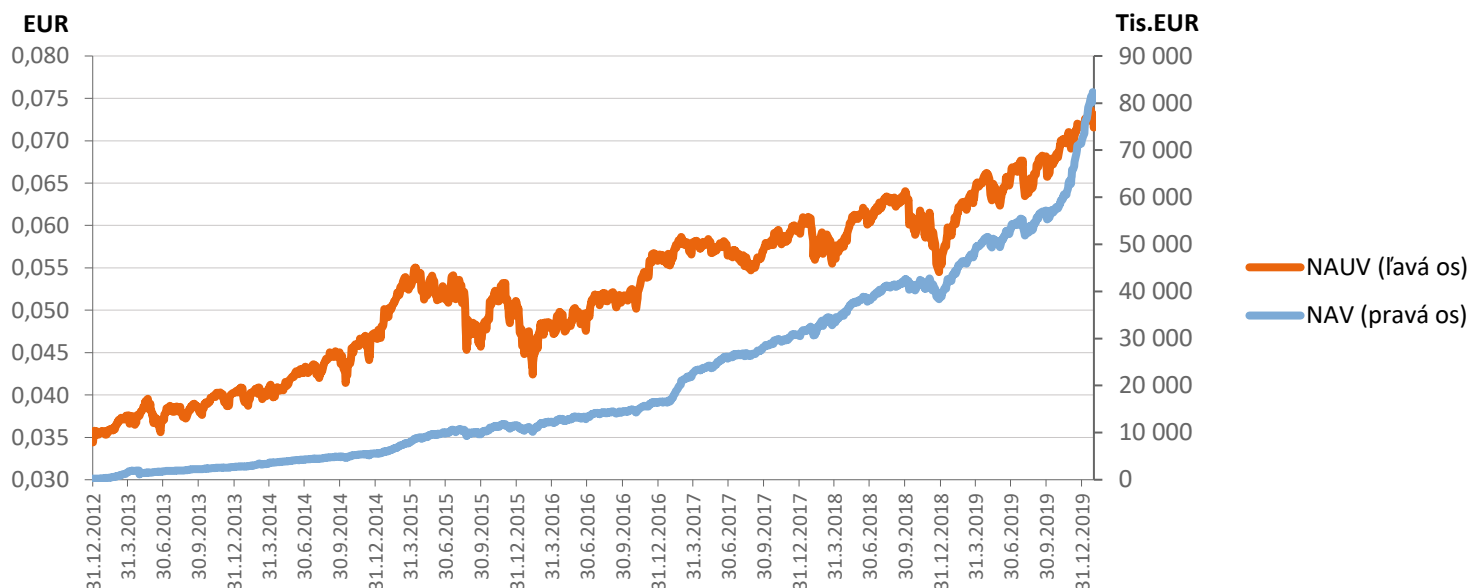
Náladu na trhoch v januári, predovšetkým v jeho druhej polovici, určoval strach z koronavírusu. Silný prepád čínskych akcií sa snažila zmierniť čínska centrálna banka. Tá napumpovala do finančného systému dodatočnú likviditu v celkovom objeme viac ako 170 miliárd dolárov. Aj keď v minulosti sa dopady epidémií na globálnu ekonomiku ukázali byť spravidla ako dočasné, dá sa len ťažko odhadnúť, kedy panika nakoniec dosiahne svojho vrcholu. Čínska ekonomika, skúšaná obchodnými vojnami a slabým finančným systémom, sa nevyhne výraznému spomaleniu rastu. Otázkou je, aké rýchle a výrazné nakoniec bude post-epidemické oživenie.

Každodenné správy okolo koronavírusu prebili aj inak dôležitú udalosť, akou je začiatok firemnej výsledkovej sezóny. Veľký optimizmus zo začiatku minulého roku, ktorý počítal s viac ako 10% medziročným rastom firemných ziskov v poslednom kvartáli roku 2019, postupne v priebehu roku ochladzoval až na aktuálne očakávanie poklesu ziskov o 1,6 %. Pre trhy však budú dôležitejšie výhľady firiem pre tento rok. Z pohľadu očakávaní je situácia podobná vlnajšku. V prvej polovici roku analytici očakávajú len pozvoľný odraz, ktorý by mal však výrazne zrýchliť ku koncu roku, kde sú očakávania nastavené až na 14% rast ziskov, čo sa túto chvíľu zdá byť príliš optimistické.

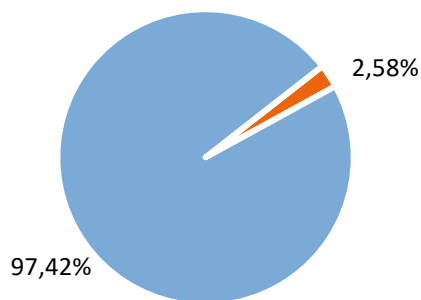
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal len zľahka zápornú výkonnosť, keď americké akcie dokázali do značnej miery kompenzovať straty na akciách z iných regiónov.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

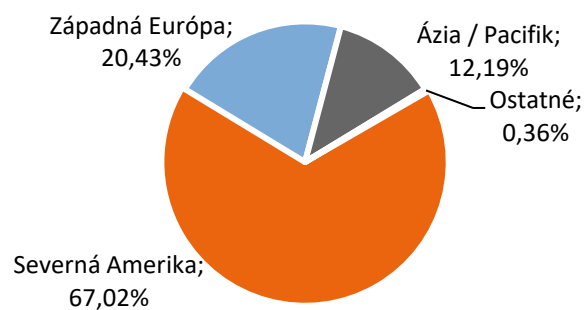


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

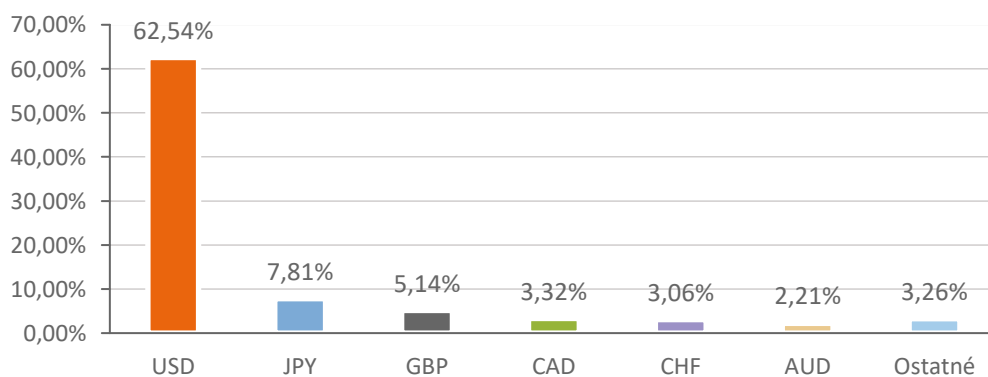
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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	Írsko	47,40%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	Luxembursko	19,97%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	Írsko	14,47%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	Írsko	13,71%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	Írsko	1,87%

\*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.