

# Mesačná správa (k 30.9.2021)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	476 500 600,19 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,086494 €
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:	-1,87%
od začiatku roka:	17,62%
za posledných 12 mesiacov:	26,83%
za posledné 3 roky (p.a.):	10,77%
za posledných 5 rokov (p.a.):	10,94%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,69%

## Komentár investičného manažéra

Rizikové aktíva sa v uplynulom mesiaci dostali pod mierny tlak najmä kvôli dlhovej kríze veľkého čínskeho realitného developera Evergrande, ktorá predstavuje riziko pre čínsky rast a ďalej zvyšuje neistotu, ktorá panuje, čo sa týka globálneho rastu. Investori sa zároveň začínajú obávať dopadov vyššej inflácie na ekonomiku a finančné trhy. Globálny akciový index MSCI World tak v septembri poklesol o 4,3 % v USD. V dôsledku rastu výnosov dlhopisov zaznamenali európske akciové indexy menšie straty. V Európe totiž prevládajú tradičné odvetvia, akými sú napríklad banky, ktoré benefítujú z vyšších sadzieb. Paneurópsky index Eurostoxx 50 v septembri poklesol o 3,4 %, zatiaľ čo americký akciový index S&P 500 s vyšším zastúpením technologických titulov stratil v rovnakom období 4,6 % v USD. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets poklesli o 4,2 % v USD. Akcie v stredoeurópskom regióne stagnovali.

Výpredaje na finančných trhoch spustila finančná kríza obrieho realitného developera Evergrande, ktorý už nemôže plniť svoje záväzky bez zásadnej reštrukturalizácie a (čiasťočného) nesplácania svojho dlhu. Čína vyzvala miestne vlády, aby sa pripravili na nepokoje, ktoré by krach Evergrande mohol vyvolať. Navzdory tomu, že situácia predstavuje krátkodobé riziko pre akciové trhy, dlhodobý výhľad zostáva priaznivý. Na dlhopisových trhoch problémy Evergrande zvýšili volatilitu. Metriky systémovej neistoty však zostávajú relatívne stabilné. Očkovanie v USA, a najmä v

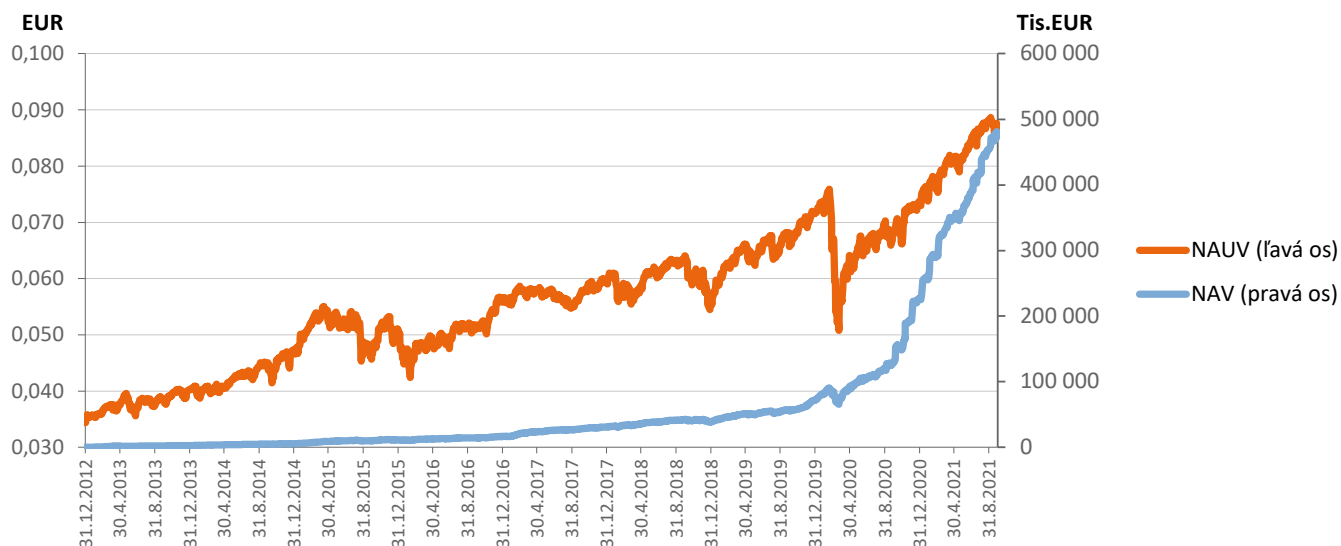
Európe pokročilo, ale miera preočkovanosti sa musí ešte zvýšiť. Vyhlásenie nových obmedzení mobility síce neočakávame, situácia však vôbec nie je jednoznačná, keďže sa blíži zima a variant delta sa stále šíri takmer po celom svete. Najnovšie údaje z USA naznačujú, že ekonomické zotavenie nezrýchľuje práve pre pokračujúci boj s touto mutáciou.

Opatrný prístup americkej centrálnej banky Fed k sprísneniu menovej politiky ani taktické zníženie tempa nákupov aktív v rámci pandemického programu nákupu aktív (PEPP) zo strany Európskej centrálnej banky (ECB) v podstate nemali vplyv na likviditu. Trh očakáva, že v decembri začne Fed redukovať kvantitatívne uvoľňovanie a ECB oznámi integráciu PEPP do súčasných programov nákupu aktív. Zasadnutie ECB zvýšilo volatilitu v eurozóne. Rada guvernérov signalizovala, že si želá zachovať priaznivé podmienky financovania aj po ukončení PEPP. Vzhľadom na to, že jadrová inflácia je stále nižšia než strednodobý cieľ ECB, Rada bude pravdepodobne i naďalej zachovávať uvoľnenú menovú politiku. To by malo obmedziť rast výnosov nemeckých 10-ročných dlhopisov, najmä v porovnaní s americkými dlhopismi, pretože Fed je už na ceste k sprísňovaniu a dynamika rastu i inflácie je v USA silnejšia.

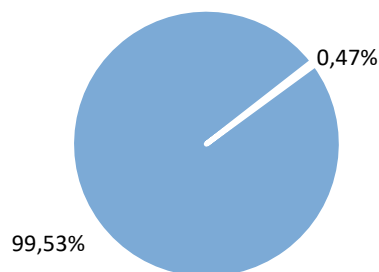
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v septembri poklesli, dôvodom boli predovšetkým obavy zo silnejúcej inflácie a finančné problémy čínskej realitnej firmy Evergrande.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

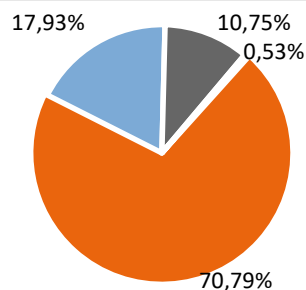


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

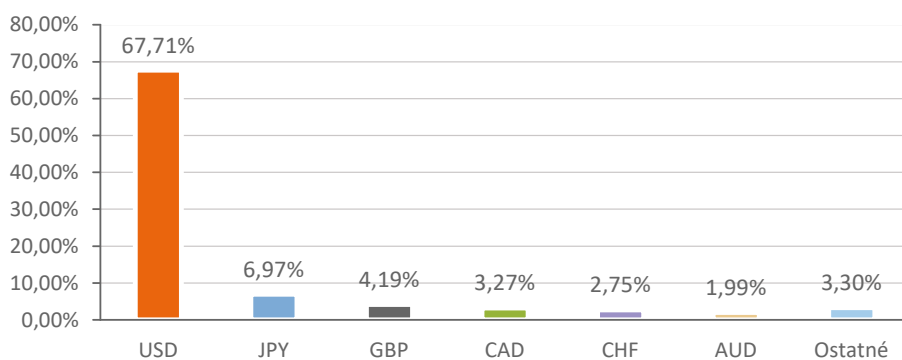
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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	62,26%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	26,96%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	LUXEMBOURG	4,31%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	IRELAND	3,13%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	2,88%

\*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.