

Mesačná správa (k 31.10.2021)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	519 201 291,02 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,090560 €
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:	4,70%
od začiatku roka:	23,15%
za posledných 12 mesiacov:	36,83%
za posledné 3 roky (p.a.):	14,39%
za posledných 5 rokov (p.a.):	11,83%
od vytvorenia fondu (p.a.):	11,13%

Komentár investičného manažéra

Globálne akcie v októbri mierne rástli. Komoditné sektory a financie si viedli veľmi dobre. K tomuto nárastu došlo na pozadí pokračujúceho mierného nárastu výnosov dlhopisov a cien cyklických komodít. Trhy tiež spracovávali rozhodnutia kľúčových centrálnych bánk. Globálny akciový index MSCI World sa tak po mesačnej pauze opäť vrátil k rastu a v októbri si pripísal zisk 5,6 % v USD. K silnému rastu sa predovšetkým vrátili americké akcie, keď akciový index S&P 500 posilnil o 7 % v USD. Pribrzdenie rastu výnosov v Amerike dopomohlo predovšetkým technologickým titulom, ktorých zastúpenie v indexe je vyššie, než v iných regionálnych indexoch. Paneurópsky index Eurostoxx 50 v októbri vzrástol o 5,1 %, za ktorým je hlavne solídna výkonnosť bankových akcií. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets v raste zaostávali, keď sa indexu podarilo zhodnotiť len o 0,9 % v USD.

Pozornosť investorov sa v októbri sústredila na kľúčové zasadnutia centrálnych bánk. Od viacerých sa totižto očakávali kroky vedúce k postupnému uťahovaniu menových kohútikov, aby tak tlmili narastajúce inflačné tlaky vo svojich ekonomikách. Americká centrálna banka (Fed) na svojom zadadnutí zahájila proces normalizácie svojej politiky, keď v súlade s očakávaniami oznámila postupnú redukciu nákupov dlhopisov do svojej bilancie, tempom 15 mld. USD mesačne. Centrálné banky v regióne strednej Európy šli ešte ďalej a pristúpili k skokovému rastu úrokových sadzieb. Spravila tak napríklad česká či poľská národná banka. Európska centrálna

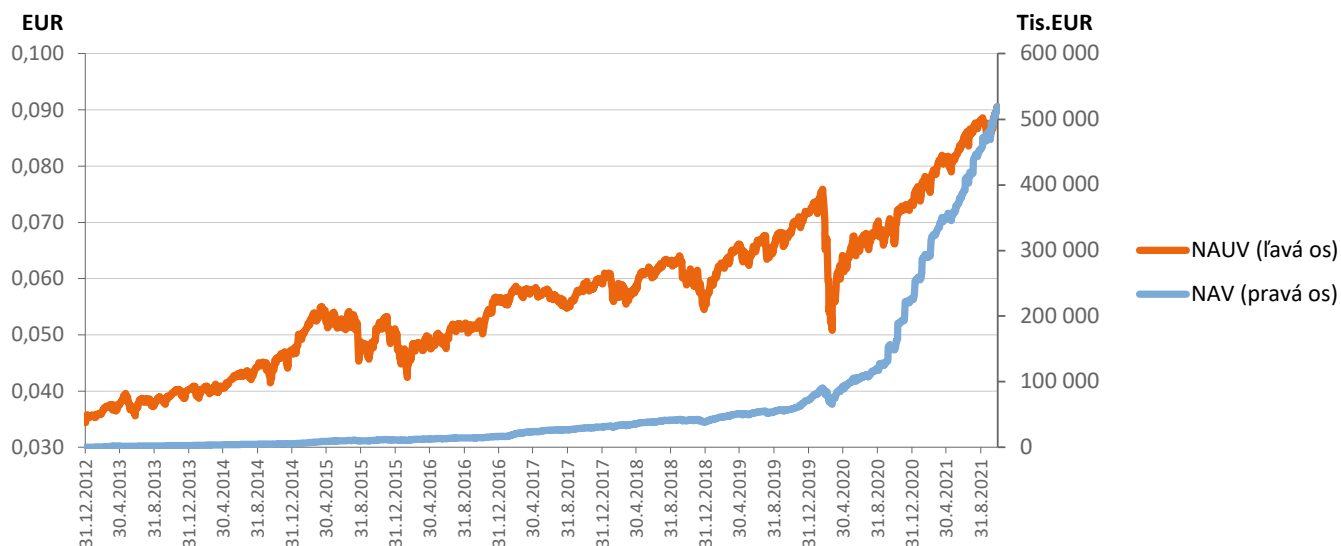
banka zostáva najzdržanlivejšia a naďalej skupuje finančné aktíva v doposiaľ nastavenom tempe. Trhy prekvapila Bank of England, ktorá nezvyšila sadzby, aj keď trh bol nastavený na ich rast.

Globálny index nákupných manažérov, ktorý od apríla klesal, sa v septembri mierne zlepšil, a to tak pre služby, ako pre výrobu. Dodacie lehoty a ceny vstupov však zostávajú na historicky rekordných hodnotách, pretože výroba stále trpí výpadkami v dodávateľských reťazcoch. Je však povzbudivé, že sa zvýšil počet nových objednávok. Odhady budúcej produkcie, ktoré sa dívajú zhruba rok dopredu, tiež zostávajú silné. To naznačuje, že firmy zostávajú optimistické, pokiaľ ide o ich dlhodobé vyhliadky.

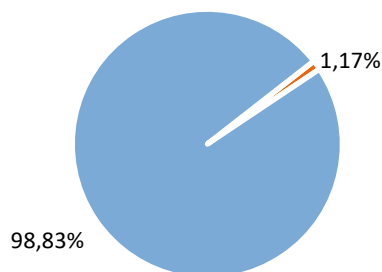
Postupne sa v Amerike ale aj v európskom regióne rozbieha firemná výsledková sezóna akcií za tretí štvrťrok. V porovnaní s rovnakým štvrťrokom vlaňajšieho roku sa očakáva zvýšenie ziskov o 25 %, čo zodpovedá medzištvrtročnému poklesu o 7 %. To nie je prekvapivé, pretože tretí štvrťrok zahŕňa obdobie letných prázdnin, a býva teda spravidla slabší než štvrťrok druhý. Najvyšší rast ziskov sa očakáva v prípade cyklických sektorov. Z dôvodu neprehľadnej situácie na trhu, kleslo výnosové momentum na neutrálne hodnoty. To má však aj pozitívne dôsledky: požadovaná návratnosť pre tento štvrťrok sa znížila a zisky očakávané pre rok 2022 sú na úrovni 7 %. V prostredí 6 – 7 % rastu nominálneho HDP je to pomerne nízka hodnota. Nesmieme zabúdať, že v obdobiach silného



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

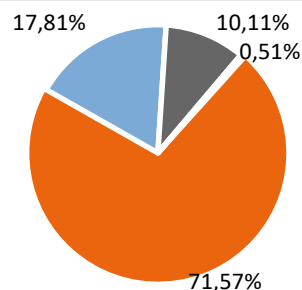


Rozloženie investícií



Triedy aktív

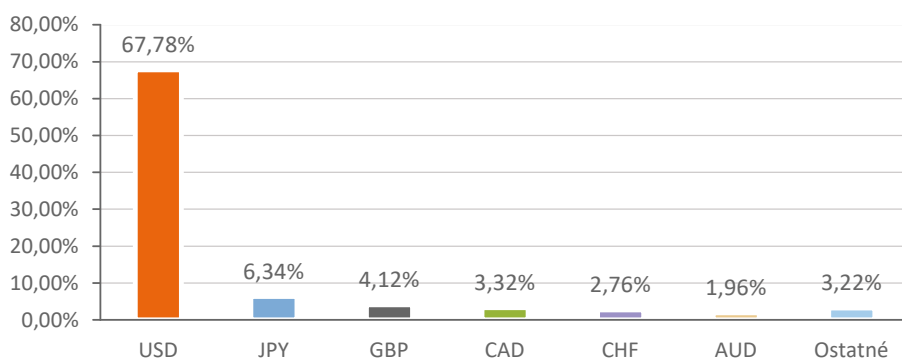
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

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

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie akciové investície

Názov / Emitent	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel*
iShares Core MSCI World UCITS	IE00B4L5Y983	IRELAND	62,84%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	26,03%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	LUXEMBOURG	4,16%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	IRELAND	3,02%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	IRELAND	2,78%

*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.