

Mesačná správa (k 31.3.2020)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	77 092 603,80 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,058053 €
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:	-10,88%
od začiatku roka:	-18,95%
za posledných 12 mesiacov:	-9,05%
za posledné 3 roky (p.a.):	0,00%
za posledných 5 rokov (p.a.):	1,71%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,30%

Komentár investičného manažéra

Kapitálové trhy, globálnu ekonomiku ale aj tvorcov monetárnej a fiškálnej politiky v prvom štvrtroku trápila pandémia koronavírusu. Panika na trhoch sa však začala stupňovať až v poslednom februárovom týždni, keď začal počet novonakazených prudko stúpať za hranicami Číny. Pozornosť investorov sa postupne upierala na podporné opatrenia zavádzané centrálnymi bankami a vládami. Volatilita na finančných trhoch vystúpila na rekordné maximá v priebehu marca, akciové trhy strmo klesali a kreditné marže dosiahli najväčšie rozpätie za posledných desať rokov. Počas najväčšej paniky prepadli globálne akcie zo svojich maxím takmer o 30 % a dostali sa tak na svoje minimá z roku 2012. Za prvý kvartál nakoniec globálny akciový index MSCI World prepadol o 21,4 % v USD. Najväčšiu stratu v uplynulom štvrtroku zaznamenali akcie v Európe, ktorá sa po Číne stala novým epicentrom nákazy. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 poklesol až o 25,3 %. Investori sa v panike zbavovali aj dlhopisov. Kompozitný index štátnych dlhopisov krajín eurozóny poklesol v marci o 2,6 %, za prvý štvrtrok však mierne vzrástol o 0,3 %. Obdobný index amerických vládnych dlhopisov posilnil za prvý kvartál až o 8,2 %. Z obáv firemných bankrotov v dôsledku dopadov pandémie utekali investori aj z podnikových dlhopisov. Krach rokovania členov Organizácie krajín vyvážajúcich ropu (OPEC) a jej spojencov viedol k turbulentnému vývoju na komoditných trhoch, keď cena ropy Brent v prvom štvrtroku prepadla o 67 %.

Investormi najviac sledované štatistiky v uplynulom štvrtroku sa týkali šírenia nákazy koronavírusom. Tie po Taliansku či Španielsku postupne nabrali extrémne tempo aj v ďalších európskych krajinách a následne aj v USA, kde sa ich Wuhanom stalo priamo finančné centrum New York. Do konca štvrtroku už viac ako polovica svetovej populácie čelila obmedzeniam pohybu či zákazom vychádzania a nové reštriktívne opatrenia stále pribúdajú. To je tiež prípad západnej Európy, ktorá narýchlo sprísňuje obmedzenia, ale už za pochodu

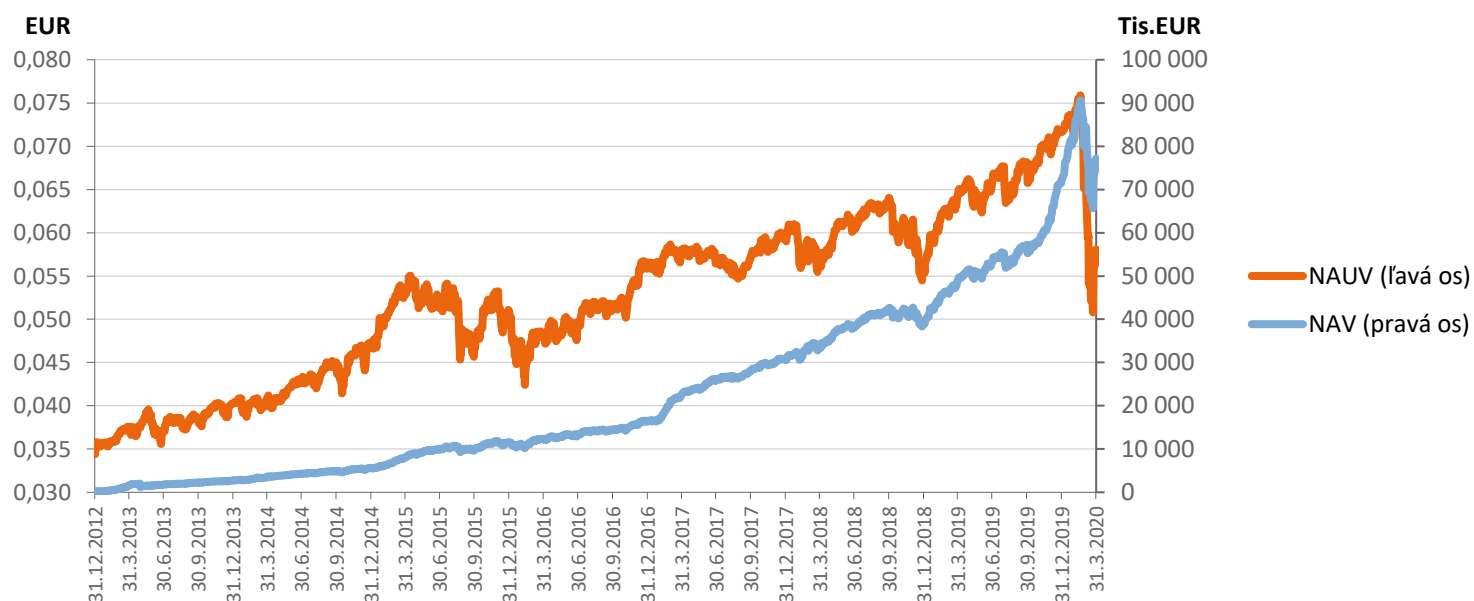
masívne narastajúcej nákazy, čím sa znižuje efektívnosť takýchto opatrení. K ďalším opatreniam budú zrejme musieť pristúpiť i jednotlivé štáty USA, prípadne aj tamojšia federálna vláda. S rýchlo šíriacou sa nákazou súvisí aj rýchle prepisovanie odhadov pre výkon jednotlivých ekonomík pre rok 2020, a predovšetkým jeho druhý kvartál. Americký hrubý domáci produkt (HDP) môže podľa viacerých odhadov bánk spadnúť aj o 25-30 %. Postupne pribúdajú náznaky, že opatrenia proti šíreniu vírusu sa budú preťahovať, a tým hrozí aj predĺžovanie hlbokej recesie.

Udržať výpredaje rizikových aktív na uzde sa do veľkej miery podarilo vďaka rýchlej reakcii zo strany centrálnych bánk a vlád po celom svete. Americká centrálna banka (Fed) sa zaviazala k nákupu neobmedzeného množstva štátnych dlhopisov, ako aj k rozšíreniu svojho nákupného programu o podnikové a komunálne dlhopisy. Banka zároveň zrazila úrokové sadzby na nulu. K podpore úsilia Fedu sa pridal aj masívny fiškálny impulz, keď bol Kongresom predstavený podporný balíček v hodnote biliónov dolárov. Súbor podporných opatrení zverejnila aj Európska centrálna banka (ECB). Ten dokazuje, že ECB je pripravená stať sa veriteľom poslednej inštancie pre banky i súkromné úverové trhy. Fiškálne balíčky sa pripravujú aj v Európe. V Nemecku tvoria doteraz vyhlásené fiškálne stimuly 10 % HDP. V celej eurozóne politici pristupujú k bezprecedentným stimulačným opatreniam, aby zabránili prudkému nárastu bankrotov, nezamestnanosti a narušeniu finančného systému. Existuje dokonca možnosť, že členovia eurozóny budú spoločne niesť bremeno krízy prostredníctvom „koronových“ eurobondov.

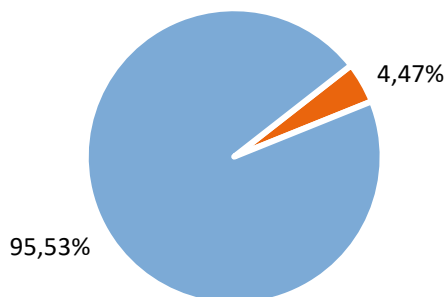
Fond v priebehu štvrtroku zaznamenal zápornú výkonnosť, keď sa akciové indexy prepadli po celom svete z dôvodu obáv z ekonomických dopadov koronavírusu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

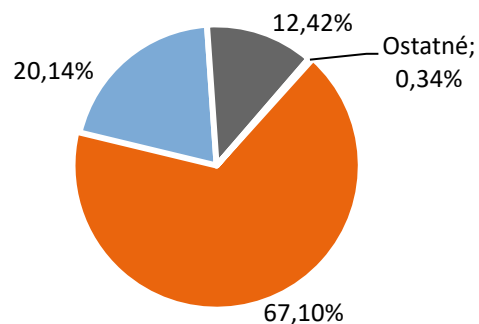


Rozloženie investícií



Triedy aktív

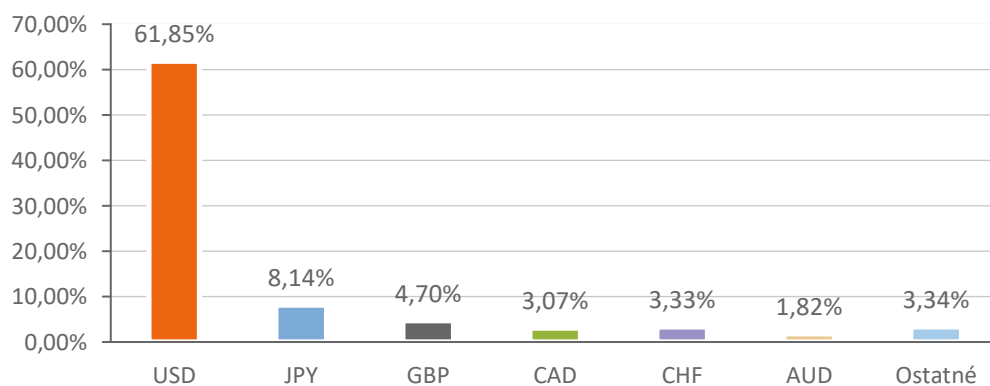
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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	40,52%
DB X-TRACKERS MSCI	LU0274208692	Luxembursko	17,10%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	Írsko	13,86%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	Írsko	12,38%
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	Írsko	11,68%

*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.