

Mesačná správa (k 31.10.2024)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	2 113 607 866,25 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,114263 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,425%

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

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	0,80%
od začiatku roka:	17,74%
za posledných 12 mesiacov:	29,48%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,06%
za posledných 5 rokov (p.a.):	10,93%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,38%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy boli v októbri relatívne pokojné navzdory pretrvávajúcej neistote okolo blížiacich sa prezidentských volieb. Tá sa prejavila až na konci mesiaca, keď začali výraznejšie oslabovať akciové aj dlhopisové trhy. Globálny akciový index MSCI World preto v októbri zaznamenal miernu stratu, keď v dolárovom vyjadrení poklesol o 2,0 %, najmä v dôsledku poklesu akcií na rozvíjajúcich sa trhoch. Tým sa po silnom septembrovom náraste nedarilo pri poklese globálneho akciového indexu MSCI EM o 4,4 % v USD. Okrem predošlého silného rastu boli dôvodom pre pokles narastajúce šance zvolenia Trumpa za amerického prezidenta, ktorý plánuje zvýšiť dovoznú clá na tovary. Americký akciový index S&P 500 minulý mesiac poklesol o 0,9 % v USD. Z obáv zo zvolenia Trumpa ako aj z dôvodu slabších ekonomických dát poklesol akciový index Eurostoxx 50 o 3,3 %. Darilo sa však japonským akciám pri raste indexu Nikkei 225 o 3,5 % v lokálnej mene. Výrazný dopad na trhy mal aj posilňujúci dolár, ktorý voči euru uplynulý mesiac posilnil o 2,3 %. Neistota okolo volieb zdvihla cenu zlata v októbri o 4,2 %. Tento rok jedna unca zlata zdražela už o 33 % v USD.

Po období, keď si bol trh istý znižovaním úrokových sadzieb americkej centrálnej banky (Fedu) a vítal silnú ekonomiku, sme sa posunuli smerom k väčšej neistote. Dlhopisové výnosy od polovice septembra výrazne narástli a ich trend aj úrovne začínajú akciám opäť vadiť. Októbrové dáta z amerického trhu práce posunuli vnímanie sily ekonomiky i očakávania o menovej politike. V prvom prípade sa upevnila téza hladkého pristátia, respektíve sa podľa nás kyvadlo vychýľuje smerom k udržaniu tempa, teda žiadnemu pristátiu. V prípade druhom sa rozplýva šanca na ďalšie veľké

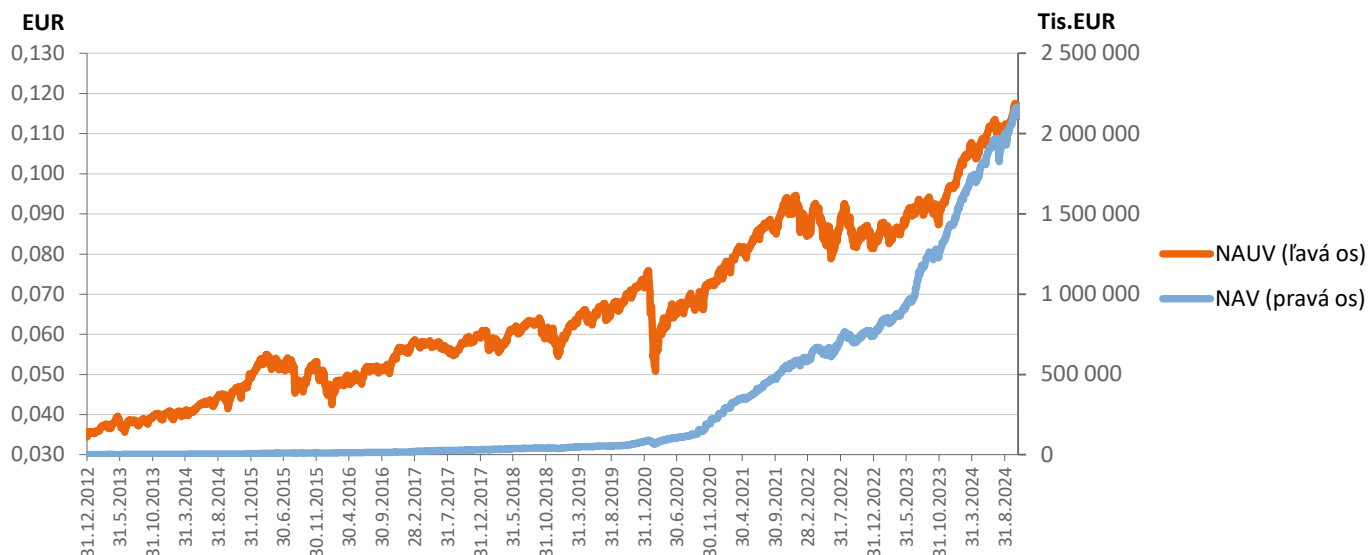
zníženie sadzieb a oveľa viac to vyzerá, že Fed bude postupovať dole po 25 bps.

V októbri sa naplno rozbehla aj sezóna zverejňovania firemných výsledkov za tretí kvartál. V USA z akciového indexu S&P 500 zverejnila svoje výsledky väčšina firiem. V priemere dopadli výsledky zhruba o 7 % lepšie ako boli nastavené očakávania. Medziročne vzrástli zisky firiem v indexe v priemere o 8 %, podobne ako tomu bolo v predošlom štvrtroku. V Európe z doposiaľ zverejnených výsledkov vzrástli zisky firiem o 2 %, rovnako 2 % nad analytickými odhadmi.

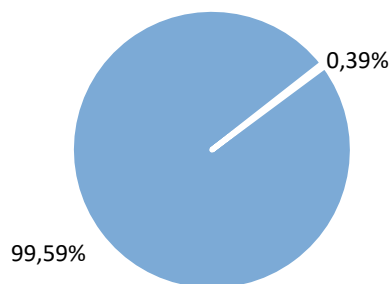
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení mierne poklesli, tento pokles však vykompenzoval veľmi silný dolár. Z regionálneho pohľadu k poklesu globálnych akcií najviac prispeli európske či čínske akcie.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

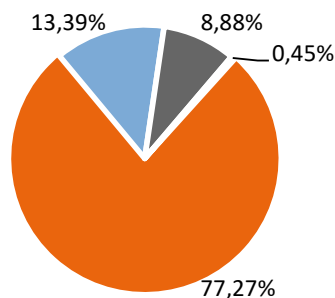


Rozloženie investícií



Triedy aktív

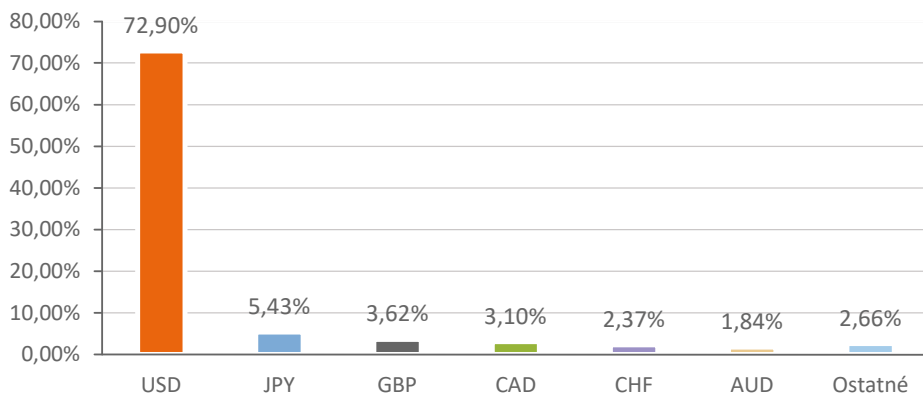
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

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

Majetok vystavený menovému riziku v % *



*Menová expozícia je vypočítaná s použitím prístupu Look-through

Najvýznamnejšie akciové investície

Názov / Emitent	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel**
iShares Core MSCI World UCITS	IE00B4L5Y983	IRELAND	52,30%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	20,77%
SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	IRELAND	15,65%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	9,91%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	IRELAND	0,96%

**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.