

Mesačná správa (k 28.3.2024)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 737 148 913,81 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,107770 €
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:	3,54%
od začiatku roka:	11,04%
za posledných 12 mesiacov:	25,44%
za posledné 3 roky (p.a.):	10,40%
za posledných 5 rokov (p.a.):	11,04%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,38%

Komentár investičného manažéra

Globálne akcie rástli piaty mesiac za sebou. Hnacím motorom ostávajú lepšie makroekonomické dáta, keď sa zdá, že oživenie postupne prichádza aj do výrobného sektoru. Stále pritom platí, že z lepších čísel ťažia akciové trhy, zatiaľ čo lepšie dáta nesvedčia dlhopisom. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli v marci o 3,0 % v USD, za celý prvý kvartál index vzrástol o 8,4 %. V marci, ale aj v celom prvom štvrtroku, sa viac darilo európskym ako americkým akciám. Akciový index S&P 500 minulý mesiac posilnil o 3,2 % v USD, za prvý štvrtrok potom o 10,6 % v USD. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol v marci o 4,3 %, čím navyšil celkový zisk za prvé 3 mesiace na úroveň 12,8 %. K výraznému zisku významne dopomohli akcie bankových domov a ďalších veľkých firiem ako napr. ASML, SAP či Louis Vuitton. Nárast o 20,9 % v prvom štvrtroku zaznamenal japonský akciový index Nikkei 225. Na druhej strane, globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) vzrástol v prvom kvartáli len o 1,5 % v USD.

Sériu dôležitých správ z centrálnych bánk v marci načala Bank of Japan (BoJ). V súlade s očakávaniami urobila krok k utiahnutejšej menovej politike. Základná sadzba stúpila na 0-0,1 pct z -0,1 pct. BoJ zrušila kontrolu výnosovej krivky, ale na druhú stranu sa zaviazala k pokračujúcim nákupom štátnych dlhopisov. Zrušila tiež nákupy akcií (resp. ETF) v rámci programu kvantitatívneho uvoľňovania. Čo sa týka výhľadu, bankári zdôrazňovali zachovanie podporného nastavenia menovej politiky. Možnosť ďalšieho utiahnutia politiky zostáva otvorená.

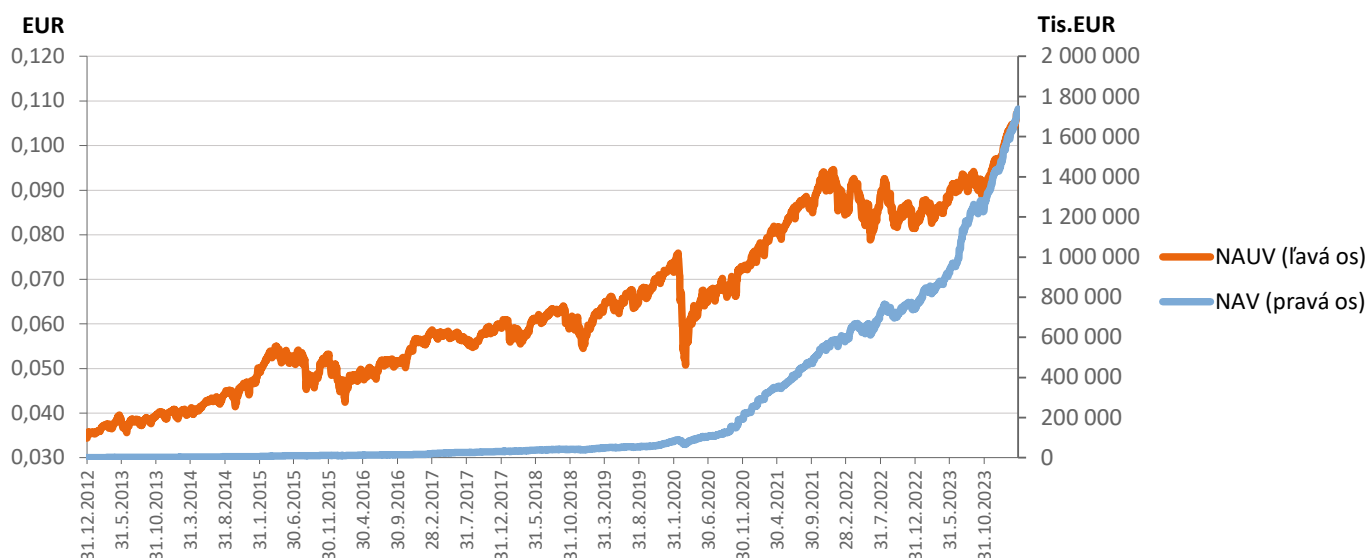
Inflácia z eurozóny za marec ukázala ľahké spomalenie, a to vrátane jadrovej zložky. Ide o dôležitý vstup do rozhodovania Európskej centrálnej banky (ECB). Okrem samotnej inflácie ale podľa nás bude hrať dôležitú úlohu aj slabšia ekonomika a zrejme aj snaha ECB znížiť sadzby nie neskôr ako Fed, aby prípadne nedošlo k prílišnému posilneniu eura.

Americký trh práce naďalej vykazuje veľkú silu a zostáva prehriaty napriek opakujúcim sa očakávaniam oslabovania. To tiež bráni skorému uvoľneniu menovej politiky. Trhové odhady pre prvý pokles sadzieb americkej centrálnej banky (Fedu) sa posunuli najskôr na jún. V prípade slabých dát narastú špekulácie o skoršom termíne, ale pozícia samotného Fedu sa podľa nás bude otáčať zložitejšie, na to by séria slabších čísel z ekonomiky musela byť dlhšia, čo je v tomto momente skôr málo pravdepodobné.

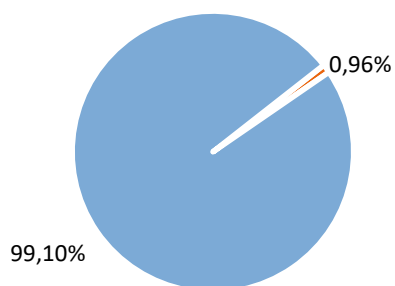
Fond v priebehu mesiaca i celého prvého štvrtroku zaznamenal výrazne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení ďalej posilnili, predovšetkým zásluhou prichádzajúcich lepších makroekonomických dát, keď sa zdá, že oživenie postupne prichádza aj do výrobného sektoru.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

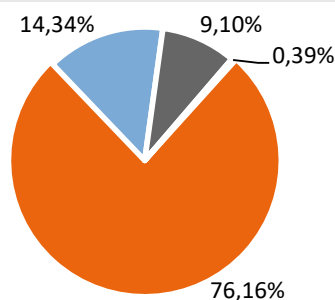


Rozloženie investícií



Triedy aktív

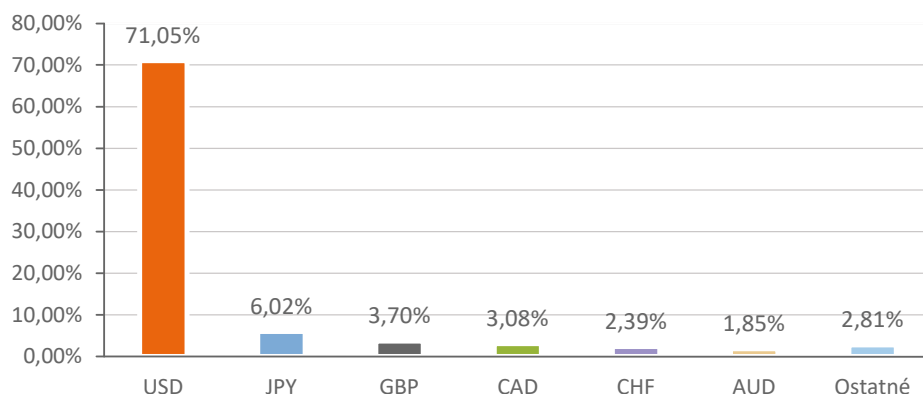
- Peňažné investície
- Aktiové investície



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	59,65%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	24,16%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	11,28%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN	LU0274208692	LUXEMBOURG	1,49%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDDQ92	IRELAND	1,09%

**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.