

# Mesačná správa (k 28.6.2024)

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

## Základné údaje

|   |                            |
|---|----------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu:                       | 24.4.2012                  |
| Čistá hodnota majetku (NAV):                  | 1 923 020 902,30 €         |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,111816 €                 |
| 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:                  | 4,31%           |
| od začiatku roka:             | 15,21%          |
| za posledných 12 mesiacov:    | 22,29%          |
| za posledné 3 roky (p.a.):    | 9,76%           |
| za posledných 5 rokov (p.a.): | 11,43%          |
| od vytvorenia fondu (p.a.):   | 10,49%          |

## Komentár investičného manažéra

V júni vykázali globálne finančné trhy zmiešanú výkonnosť, celkovo bol uplynulý kvartál priaznivý hlavne pre akcie. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World minulý mesiac vzrástli o 1,9 % v USD, za druhý kvartál o 2,2 %. Jún priniesol po krátkej pauze opäť vyššie zisky pre americké trhy oproti zvyšku sveta, keď americký Index S&P 500 vzrástol o 3,6 % v USD vďaka silným firemným ziskom a náznakom, že inflácia v USA opäť začala mierne klesať. Zisk indexu v druhom štvrtroku dosiahol 4,5 %. Tamojší technologicky zameraný Index NASDAQ 100 zaznamenal dokonca nárast o 6,3 %, za celý kvartál potom o 8,1 %. Iná situácia bola v Európe pri poklese indexu Eurostoxx 50 o 1,8 % v júni, za uplynulý kvartál o 1,3 %, čo odráža zhoršenú náladu na trhoch v Európe po výsledkoch volieb do Európskeho parlamentu, ktoré priniesli posilnenie krajnej praveice, hlavne vo Francúzsku. Globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) v júni vzrástol o 3,6 % v USD, za posledné 3 mesiace index posilnil o 4,1 %.

Kľúčové makroekonomické udalosti v júni zahŕňali rozhodnutie americkej centrálnej banky (Fedu) zatiaľ neprikročiť k začiatku cyklu znižovania úrokových sadzieb, čo trh čakal, bankári však zatiaľ nevyhlásili septembrový termín. Európska centrálna banka (ECB) naopak znížila úrokové sadzby o 25 bázických bodov na 4,25 % kvôli zlepšeniu inflačného výhľadu. Banka však neočakáva, že sa sadzby teraz začnú ďalej rýchlo znižovať, o ďalšom znížení rozhodnú makroekonomické dáta v najbližších mesiacoch. Trh čaká najbližšie zníženie sadzieb najskôr na septembrovom zasadnutí.

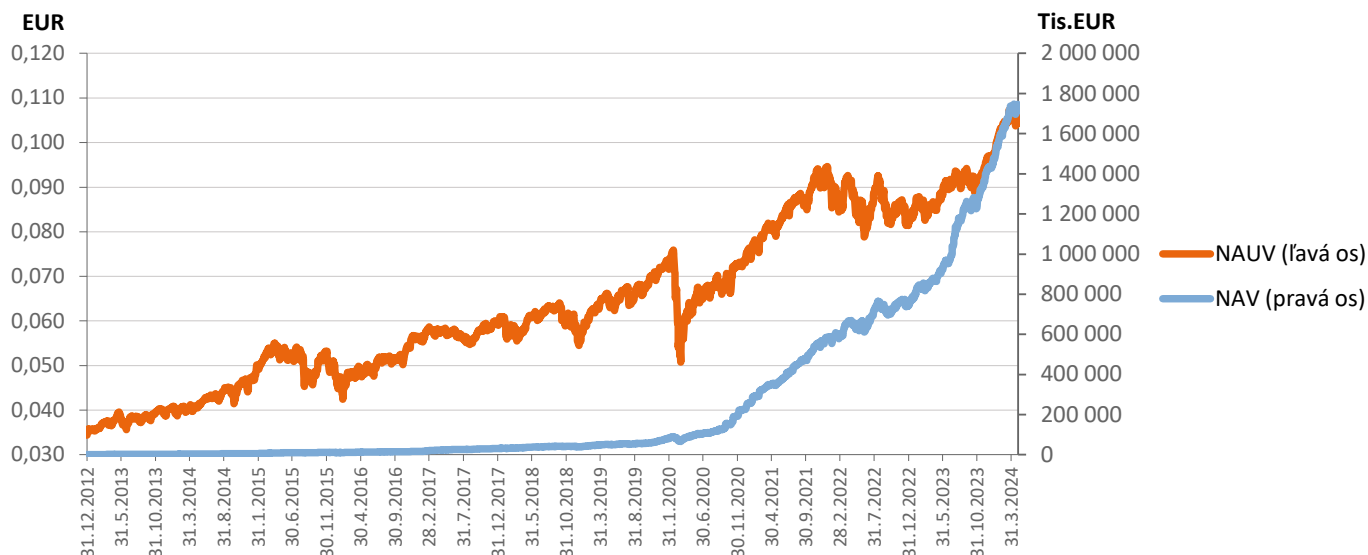
Investori v Európe minulý mesiac znervózneli po výsledkoch volieb

do Európskeho parlamentu. Prvotná reakcia bola výrazne negatívna hlavne na francúzskom trhu, pretože po neúspechu jeho Obnovy prezident Macron rovno rozpustil parlament a vyhlásil predčasné voľby. Voľby, ktoré sa vo Francúzsku budú konať 30. júna a 7. júla, zintenzívnili obavy o fiškálnu udržateľnosť vo Francúzsku, ktorá má po Nemecku druhú najväčšiu ekonomiku v eurozóne. Francúzsko má kvôli vysokému deficitu odnedávna aj nižší úverový rating. Situácia sa neskôr na trhoch začala opäť upokojovať.

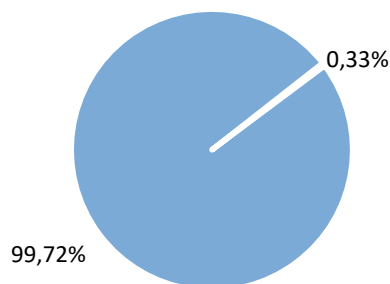
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení vzrástli, predovšetkým zásluhou ďalšieho rastu akcií technologických gigantov v pokračujúcej reakcii na silné firemné výsledky a na dobré správy o inflácii.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

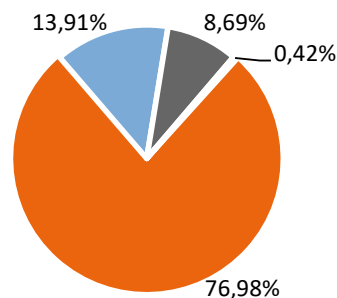


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

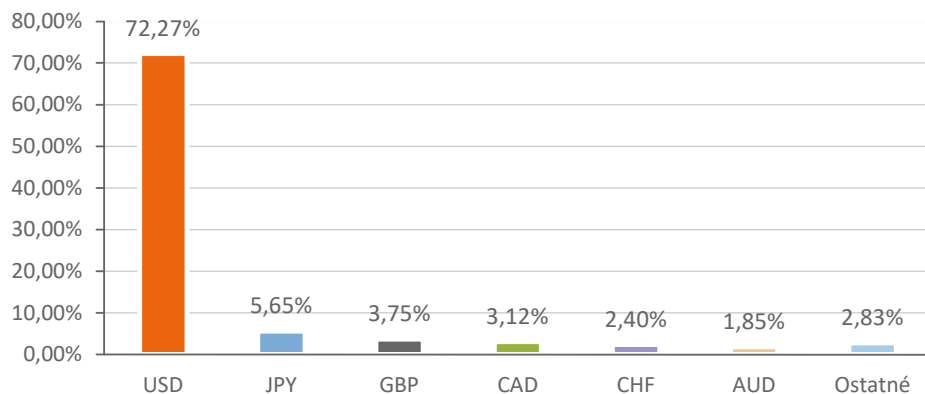
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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        | 56,08%   |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF      | IE00B4X9L533 | IRELAND        | 22,50%   |
| Invesco MSCI World UCITS ETF   | IE00B60SX394 | IRELAND        | 10,61%   |
| SPDR MSCI WORLD ACC            | IE00BFY0GT14 | IRELAND        | 9,51%    |
| Xtrackers MSCI World UCITS ETF | IE00BJ0KDQ92 | IRELAND        | 1,02%    |

\*\*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.