

# Mesačná správa (k 31.7.2024)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 970 983 162,94 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,112142 €
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:	0,29%
od začiatku roka:	15,55%
za posledných 12 mesiacov:	19,93%
za posledné 3 roky (p.a.):	9,32%
za posledných 5 rokov (p.a.):	10,76%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,43%

## Komentár investičného manažéra

V júli 2024 zaznamenali hlavné akciové indexy značnú volatilitu. Globálny akciový index MSCI World po výraznom raste v úvode mesiaca nakoniec zakončil júl so ziskom 1,7 % v USD. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 1,2 % v USD. Volatilitu v druhej polovici mesiaca spôsobili slabšie výsledky technologických gigantov, horšie makroekonomické dáta a politická neistota pred nadchádzajúcimi americkými prezidentskými voľbami. Paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 0,3 % v EUR, keďže ekonomické údaje z eurozóny nedokázali uspokojiť očakávania investorov. Na rozvíjajúcich sa trhoch globálny akciový index MSCI EM zaznamenal pokles o 0,1 % v USD, keďže slabé makroekonomické dáta a politické napätie zasiahli dôveru investorov.

Prvá prezidentská debata v USA viedla k zvýšeniu šance na zvolenie Trumpa prezidentom. Kurzy na predpovedných trhoch počas debaty vzrástli o 6 p. b. v prospech republikánov. Pravdepodobnosť ďalej vzrástla po neúspešnom atentáte na bývalého amerického prezidenta Trumpa. Následné odstúpenie súčasného prezidenta Bidena z boja o znovuzvolenie pridali na politickej neistote a nervozite investorov. Vo Veľkej Británii si Labouristická strana zaistila výraznú väčšinu v Dolnej snemovni, ako sa všeobecne očakávalo. A vo Francúzsku získal prekvapivo vo voľbách najviac mandátov ľavicový Nový ľudový front, ale na parlamentnú väčšinu nedosiahol.

Makroekonomické udalosti v júli 2024 taktiež výrazne ovplyvnili finančné trhy. Najdôležitejším faktorom boli slabé údaje z amerického trhu práce, ktoré ukázali nárast nezamestnanosti a

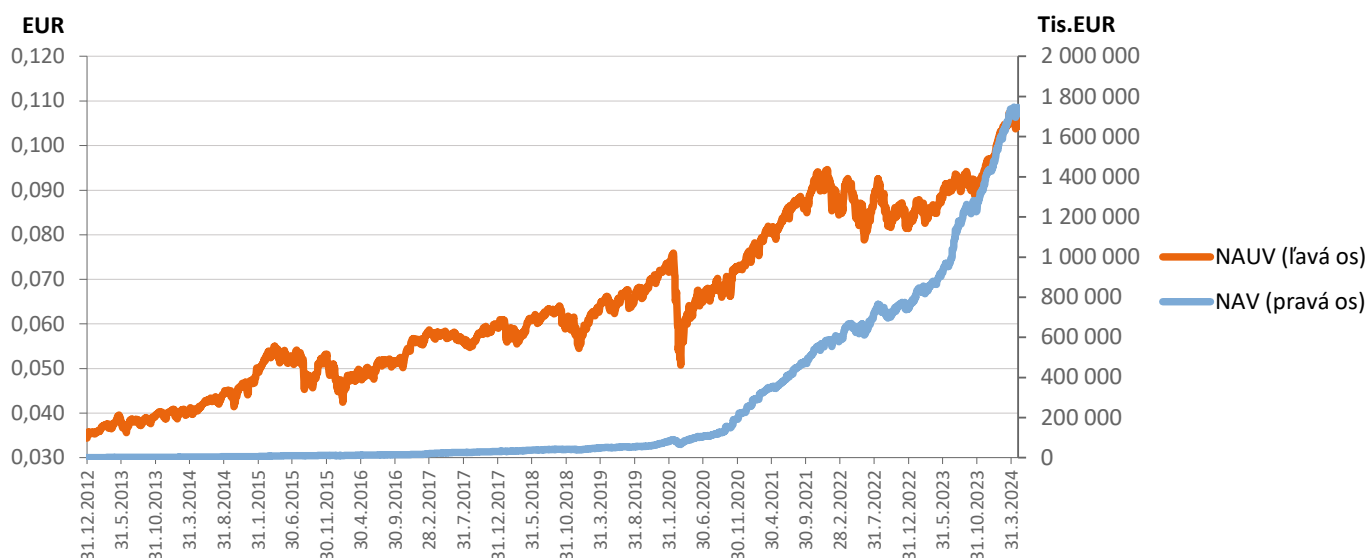
pokles tvorby nových pracovných miest. Tieto údaje zvýšili obavy z novej recesie a prispeli k volatilitu na akciových trhoch.

Výsledková sezóna amerických firiem priniesla zmiešané výsledky. Technologickí giganti ako Apple a Microsoft vykázali slabšie kvartálne výsledky, čo negatívne ovplyvnilo dôveru investorov a prispelo k poklesu akciových indexov. Na druhej strane, niektoré sektory, ako zdravotníctvo a spotrebný sektor, vykázali silnejšie výsledky, čo čiastočne kompenzovalo negatívny vplyv technologického sektora.

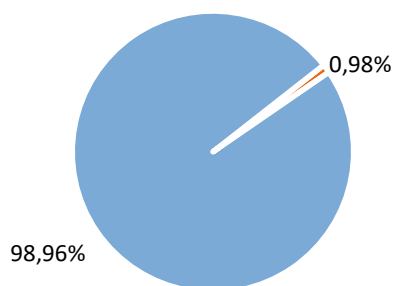
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zľahka kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení marginálne vzrástli, predovšetkým zásluhou rastu akcií zo sektorov senzitívnych na nižšie úrokové sadzby, akými sú napríklad utility, reality či sektor zdravotníctva. Naopak, nedarilo sa veľkým technologickým titulom.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

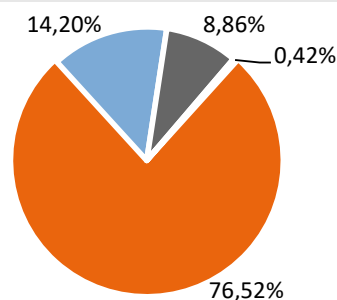


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

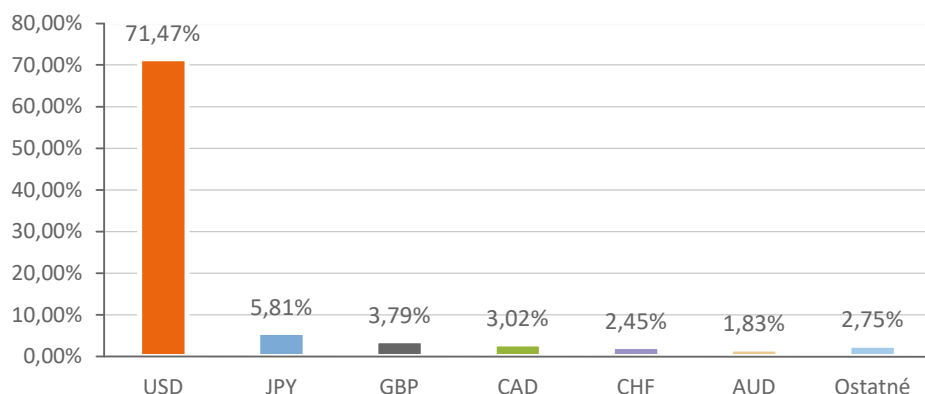
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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	54,83%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	21,98%
SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	IRELAND	10,78%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	10,37%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDDQ92	IRELAND	1,00%

\*\*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.