

Mesačná správa (k 30.8.2024)

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

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	2 000 794 818,82 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,112094 €
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:	-0,04%
od začiatku roka:	15,50%
za posledných 12 mesiacov:	20,70%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,34%
za posledných 5 rokov (p.a.):	11,14%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,36%

Komentár investičného manažéra

Trhy boli značne rozkolísané aj v auguste. Slabšie makrodáta z USA a prekvapivé zvýšenie úrokových sadzieb BoJ viedli k nárastu volatility na trhoch. Rizikové aktíva boli zasiahnuté celosvetovo, ale najtvrdší zásah dostali japonské akcie, ktoré zažili najväčší denný pokles za takmer štyri desaťročia – index TOPIX v pondelok 5. augusta klesol o viac než 12 %. K výpredaju prispel predovšetkým všeobecný risk-off sentiment a rýchle posilnenie jenu po zvýšení sadzieb BoJ. Následne zverejnené makroekonomické štatistiky čiastočne rozptýlili obavy z recesie a trhy sa veľmi rýchlo vrátili na nové historické maximá. Globálny akciový index MSCI World po výrazných výkyvoch nakoniec zakončil august so ziskom 2,5 % v USD. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 2,4 % v USD. Paneurópsky index Eurostoxx 50 tiež posilnil minulý mesiac o 1,8 % v EUR. Na rozvíjajúcich sa trhoch globálny akciový index MSCI EM zaznamenal pokles o 0,1 % v USD.

V USA sa naďalej obnovuje rovnováha na trhu práce. Miera nezamestnanosti v júli vzrástla o 0,2 p.b. na 4,3 %, čo vyvoláva obavy z výraznejšieho zhoršenia v budúcnosti. Súčasná úroveň počtu voľných pracovných miest a stále zdravé tempo konečného dopytu však naznačujú stále odolnú dynamiku trhu práce. V Európe zostávame, čo sa týka hospodárskeho oživenia, opatrne optimistickí, pričom hlavnými rizikami sú politická patová situácia vo Francúzsku a všeobecne neistota týkajúca sa obchodnej politiky v eurozóne.

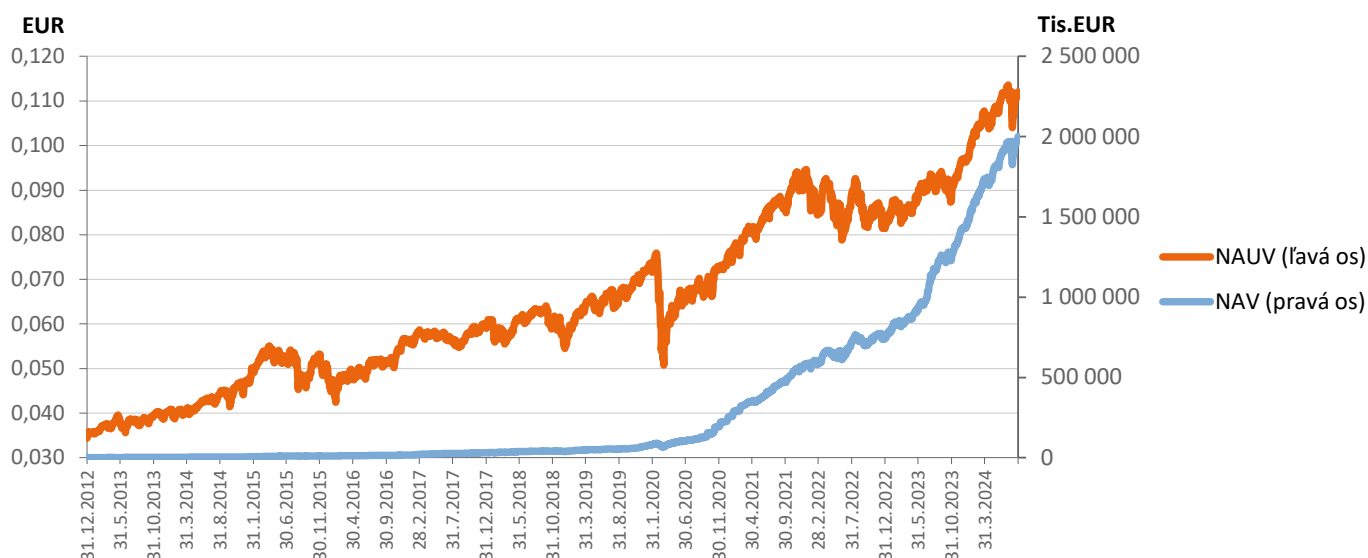
Do konca roku 2024 pôjde globálne k volebným urnám viac voličov než v ktoromkoľvek inom roku v histórii. Zmiešané

výsledky zatiaľ neprinesli žiadnu konzistentnú ideologickú migráciu. Typické sú ostré výčitky voči úradujúcim politikom a vysoko binárne nacionalistické nálady. Výmena kandidáta amerických demokratov z Bidena na Harrisovú resetovala predpovedné trhy na veľmi konkurenčnú úroveň pred prvou debatou kandidátov. Pred samotnými novembrovými voľbami očakávame na finančných trhoch zvýšenú volatilitu.

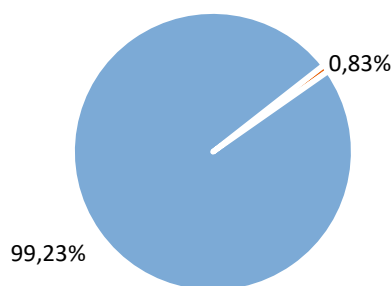
Cena dôchodkovej jednotky fondu sa medzimesačne ku koncu augusta výraznejšie nezmenila. Globálne akcie v eurovom vyjadrení vzrástli len marginálne, predovšetkým zásluhou rastu akcií zo sektorov senzitivných na nižšie úrokové sadzby, akými sú napríklad utility, reality či sektor zdravotníctva.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

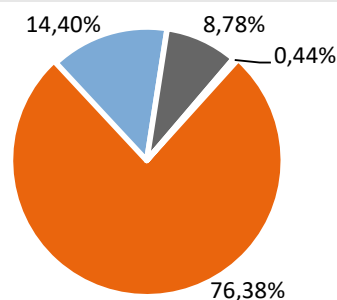


Rozloženie investícií



Triedy aktív

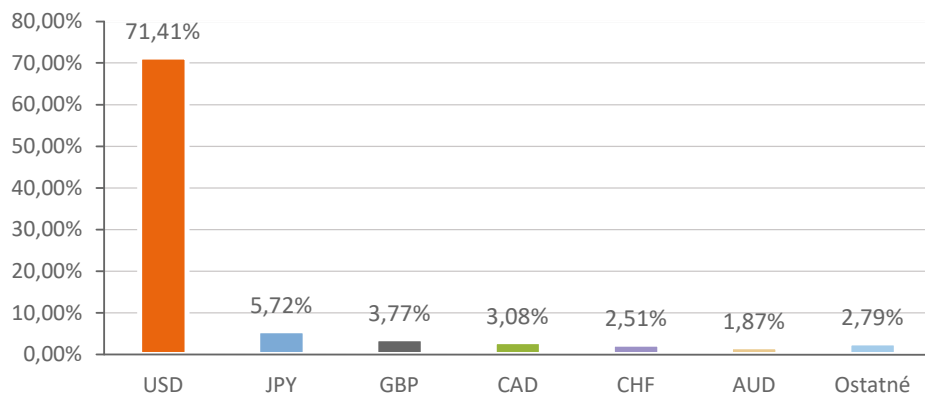
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- Severná Amerika
- Ázia / Pacifik
- Západná Európa
- 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	53,87%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	21,78%
SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	IRELAND	12,39%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	10,20%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDDQ92	IRELAND	0,98%

**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.