

# Mesačná správa (k 30.4.2024)

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

## Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	24.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	1 738 763 984,01 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,105339 €
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:	-2,26%
od začiatku roka:	8,54%
za posledných 12 mesiacov:	22,34%
za posledné 3 roky (p.a.):	8,99%
za posledných 5 rokov (p.a.):	9,85%
od vytvorenia fondu (p.a.):	10,09%

## Komentár investičného manažéra

Po piatich mesiacoch slušného rastu zaznamenali finančné trhy v apríli mierne straty. Veľkou témou uplynulý mesiac bola politika americkej centrálnej banky (Fed) a postupný odklon investorov od očakávania nižších sadzieb kvôli vyššej americkej inflácii v posledných mesiacoch. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World klesli v apríli o 3,8 % v USD. Aj v apríli sa o niečo lepšie darilo akciám mimo Ameriky. Akciový index S&P 500 minulý mesiac oslabil o 4,1 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol len o 2,4 % v EUR. Na druhej strane, globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) v apríli mierne vzrástol o 0,5 % v USD. Stredoeurópske akcie merané indexom CECE dokonca posilnili v eure o 3,8 %.

Zatiaľ čo v Spojených štátoch sa pod vplyvom vyšších inflačných čísel postupne odpisujú stávky na pokles sadzieb zo strany Fedu, v Európe všetko smeruje k začiatku cyklu uvoľňovania menovej politiky. Aspoň tak vyznieva výsledok aprílového zasadnutia Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá síce ponechala sadzby na 4 %, ale signalizovala trhom zámer na budúcom júnovom zasadnutí ísť s úrokovými sadzbami smerom nadol. Posun v komunikácii potvrdilo aj niekoľko členov Rady guvernérov, ktorí podľa šéfky ECB Lagarde chceli ísť so sadzbami dole už teraz.

Trhy v apríli obchádzal strach, že na Blízkom východe prepukne väčší konflikt. Situácia sa ale upokojuje a momentálne to vyzerá, že ďalšie stupňovanie nepríde. Podľa charakteru útoku išlo z iránskej strany hlavne o ukážku sily pre domáce publikum a konkurenčné krajiny v regióne. Irán nemá záujem na tvrdom strete s Izraelom, USA a ďalšími spojencami. A Izrael podľa

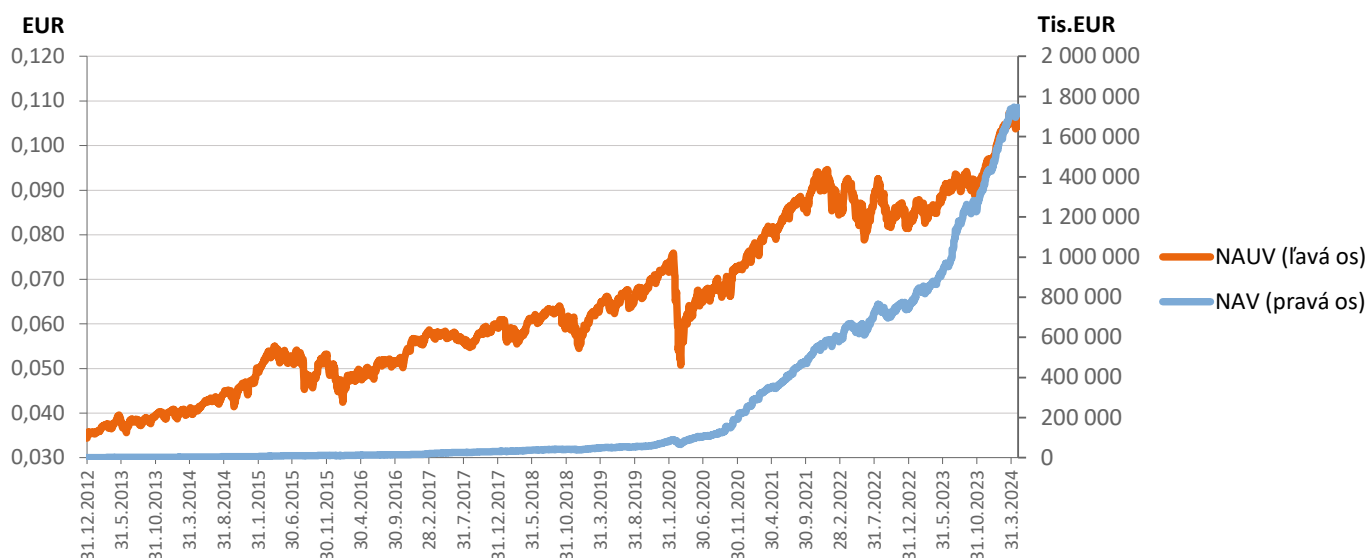
všetkého ustúpi z veľkej odvety, pretože potrebuje doriešiť Gazu, stále mu hrozí útok Hizballáhu, vojna ho finančne vyčerpáva a tiež pretože ho od toho odrádzajú USA. Situácia však zostáva napätá.

V apríli sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna za prvý kvartál (1Q24). Celkovo 228 spoločností z indexu S&P 500 do konca apríla oznámilo výsledky za 1. štvrtrok. Až 80 % spoločností, ktoré zverejnili svoje výsledky, prekonal analytické odhady. Dokonca až 63 % firiem prekonal odhady ziskov o viac ako 1 štandardnú odchýlku (výrazne viac ako historický priemer 48 %). Technologický sektor vyniká, keďže zisky 9 z 10 technologických spoločností prekonal odhady.

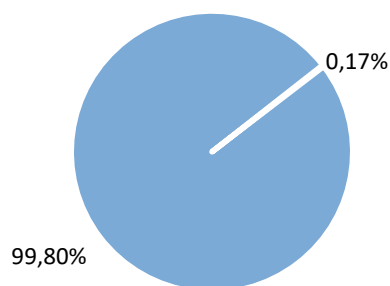
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení oslabil, keď rast výnosov amerických 10-ročných dlhopisov k hranici 5 % začal negatívne doliehať na akcie. Vyššie úrokové sadzby po dlhšiu dobu sú veľkým rizikovým faktorom pre hospodársky rast a tým aj pre globálne akcie.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

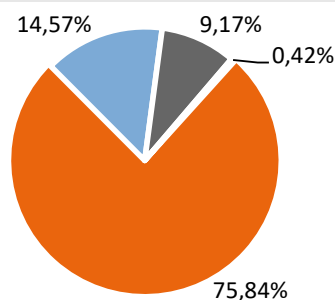


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

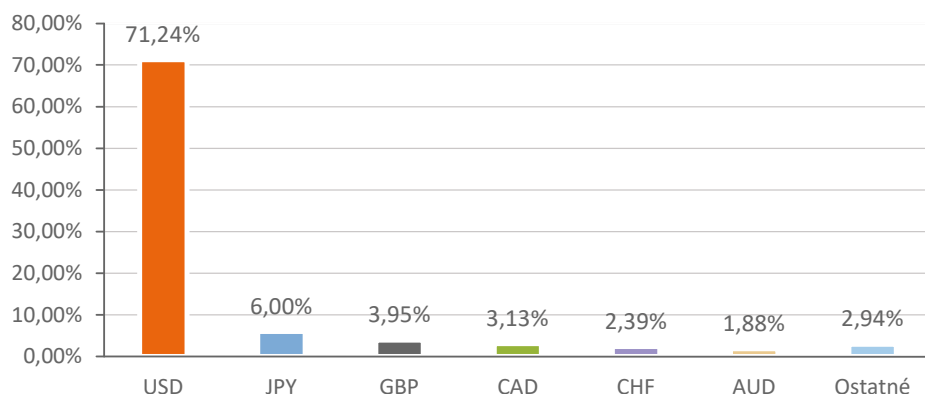
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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	58,37%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IRELAND	23,39%
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	IRELAND	11,04%
SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	IRELAND	5,93%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDDQ92	IRELAND	1,07%

\*\*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.