

Mesačná správa (k 31.7.2024)

Rešpekt - Akciový negarantovaný ESG d.f. NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
(do 21. 11. 2021: Index Euro – Indexový negarantovaný d. f. NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.)

Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	265 639 754,85 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,079011 €
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:	-0,26%
od začiatku roka:	14,50%
za posledných 12 mesiacov:	16,69%
zaposledné 3 roky (p.a.):	4,62%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,57%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,31%

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 možnej recesie a

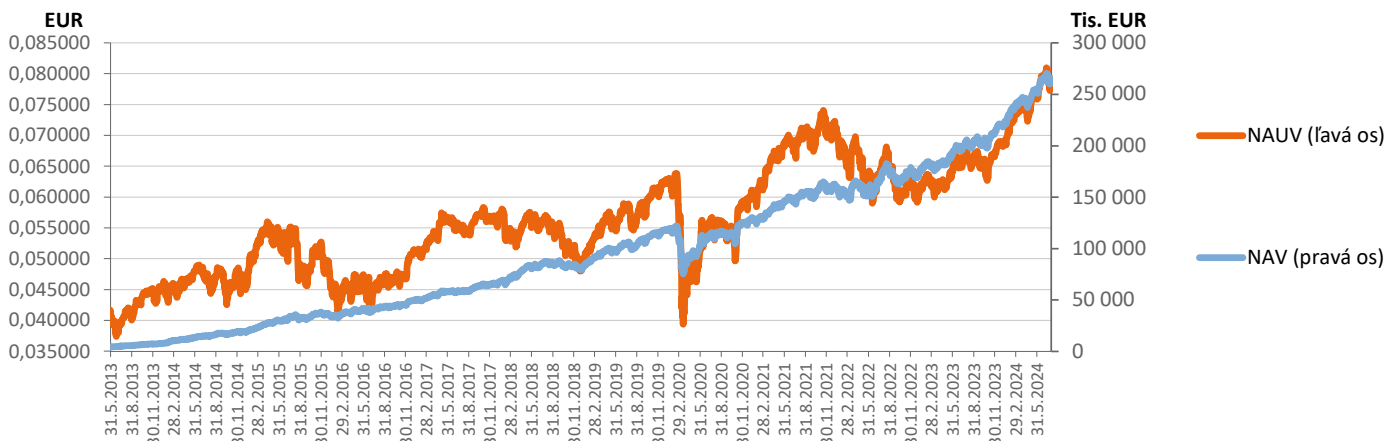
prispeli k volatilitu na akciových trhoch.

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.

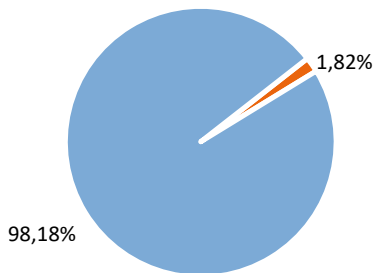
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zľahka zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení mierne poklesli, predovšetkým kvôli poklesom akcií veľkých technologických gigantov. Naopak, lepšie sa darilo akciám zo sektorov senzitivných na nižšie úrokové sadzby, akými sú napríklad utility, reality či sektor zdravotníctva.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

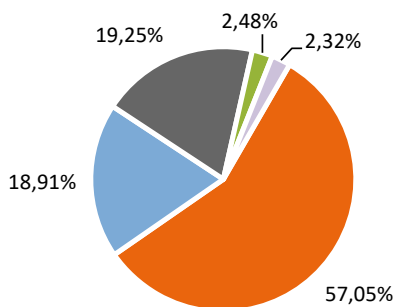


Rozloženie investícií



Triedy aktív

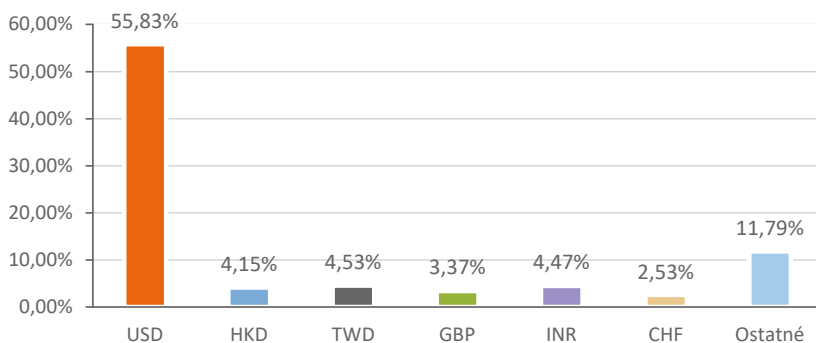
- Peňažné investície
- Aktiové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- Severná Amerika
- Západná Európa
- Ázia / Pacifik
- Afrika / Stredný Východ
- Ostatné

Majetok vystavený menovému riziku v % *



*Menová expozícia je vypočítaná s použitím prístupu Look-through

Najvýznamnejšie akciové investície

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel **	SFDR*** Klasifikácia
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	9,135%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,665%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,492%	Článok 8
Amundi Msci Emerging Esg Unive	LU2109787049	LUXEMBOURG	4,426%	Článok 8
iShares MSCI Europe SRI UCITS	IE00B52VJ196	IRELAND	4,376%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	3,858%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,583%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,867%	-
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	2,738%	Článok 8
Fidelity Funds - Emerging Mark	LU1258527420	LUXEMBOURG	2,651%	Článok 8

**Podiel na čistej hodnote majetku fondu

*** Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) je Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb

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.