

Mesačná správa (k 30.9.2024)

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):	274 778 480,37 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,080995 €
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:	2,32%
od začiatku roka:	17,37%
za posledných 12 mesiacov:	24,46%
zaposledné 3 roky (p.a.):	5,82%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,45%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,42%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy v septembri pokračovali v rastovom trende avšak pri zvýšenej volatilitate. Trhy boli poháňané zmesou makroekonomických dát, rozhodnutiami centrálnych bánk či politickou neistotou. Napriek pozitívnym krokom v oblasti úrokových sadzieb zo strany americkej centrálnej banky trhy čelili tlakom zo slabých ekonomických indikátorov a predvolebnej situácie v USA. Globálny akciový index MSCI World vzrástol o 1,7 % v USD, najmä v dôsledku silného rastu čínskych akcií po oznámení stimulov na podporu tamojšej ekonomiky. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 2,1 % v USD, dosahujúc nové historické maximum po tom, čo Fed oznámil zníženie úrokových sadzieb o 50 bázických bodov. V Európe sa trhy vyvíjali zmiešane, pričom akciový index Eurostoxx 50 vzrástol o 0,9 % v EUR a stredo európsky akciový index CECE naopak poklesol o 1,3 % v EUR. Na rozvíjajúcich sa trhoch zaznamenal globálny akciový index MSCI EM výrazný nárast o 6,4 % vďaka silnému rastu akcií v Číne. Napríklad akciový index MSCI China v septembri skokovo posilnil o rovných 20 %.

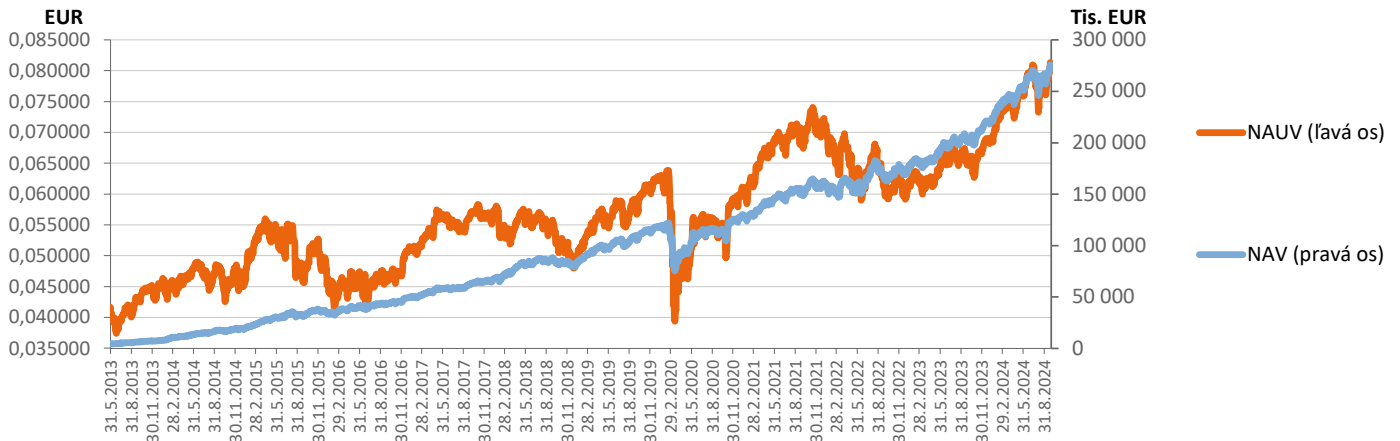
Americká centrálna banka (Fed) naplnila trhové špekulácie a znížila prvýkrát v tomto cykle oficiálne úrokové sadzby o 50 bázických bodov. K agresívnemu zníženiu úrokových sadzieb sa Fed odhodlal vo svetle narastajúcich rizík na strane druhého z mandátu centrálnej banky, ktorým je plná zamestnanosť. To je koniec koncov dobre zrejme z novej kvartálnej prognózy, kde došlo k viditeľnému nárastu odhadovanej miery nezamestnanosti na úroveň 4,4 %. Nová prognóza vidí ďalšie dve zníženia sadzieb o 25 bázických bodov do konca roka a v roku 2025 agregovanú redukciu o dodatočných 100 bázických bodov.

Za masívnym nárastom čínskych akciových trhov stojí balík podporných opatrení predstavených čínskou centrálnou bankou (PBoC). Popri znížení úrokových sadzieb na niekoľkých úrovniach ide o zníženie miery povinných minimálnych rezerv a prísľub financovania nákupov nepredaných realitných projektov miestnymi samosprávami. Okrem opatrení zamierených na realitný trh potom PBoC prísľúbila uvoľniť likviditu za 114 mld. USD na podporu akciového trhu.

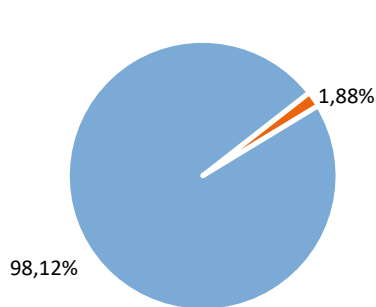
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení mierne vzrástli, predovšetkým zásluhou rastu akcií z takzvaných cyklickejších sektorov akými sú napríklad priemysel, dlhodobá spotreba či sektor základných surovín. Z regionálneho pohľadu k rastu prispeli najmä čínske akcie.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

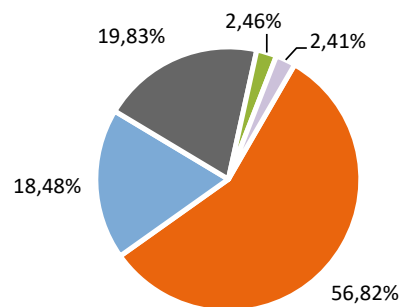


Rozloženie investícií



Triedy aktív

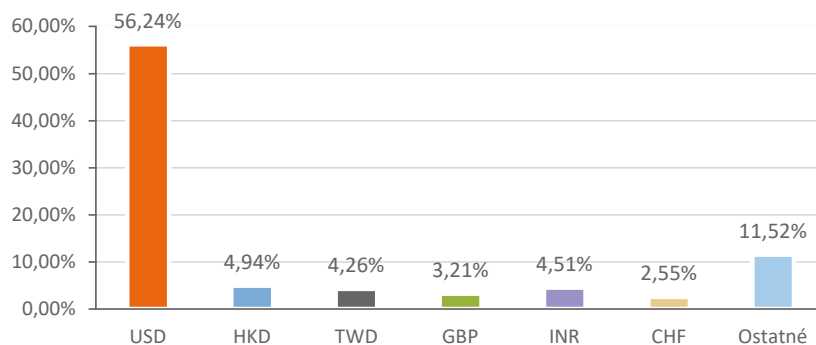
- Peňažné investície
- Aktiové investície



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	8,982%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,487%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,768%	Článok 8
Amundi Msci Emerging Esg Unive	LU2109787049	LUXEMBOURG	4,482%	Článok 8
iShares MSCI Europe SRI UCITS	IE00B52VJ196	IRELAND	4,276%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	3,944%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,499%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,812%	-
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	2,692%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	2,629%	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.