



Polročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde k 30. 6. 2024

Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG d.f.



NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Skrátaná verzia polročnej správy o hospodári s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Stav ku dňu

30.6.2024

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č.r.	V tis. EUR 30.06.2024	V tis. EUR 30.06.2023	V tis. EUR 30.06.2022
I.	Investičný majetok	1	261 500	193 399	152 133
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	-	-	-
a)	bez kupónov	6	-	-	-
b)	s kupónmi	7	-	-	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	96 471	77 544	52 811
a)	obchodovateľné	9	96 471	77 544	52 811
b)	neobchodovateľné	10	-	-	-
c)	podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného pap	11	-	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoloč	12	-	-	-
4.	Podielové listy	13	165 029	115 855	99 322
a)	otvorených podielových fondov	14	165 029	115 855	99 322
b)	ostatné	15	-	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	-	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	-	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodko	18	-	-	-
c)	iné	19	-	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodkov	23	-	-	-
7.	Deriváty	24	-	-	-
8.	Drahé kovy	25	-	-	-
II.	Neinvestičný majetok	26	2 725	18 467	5 135
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	2 668	12 375	5 026
10.	Ostatný majetok	28	57	6 092	109
	Aktíva spolu	29	264 225	211 866	157 268

I.	Závazky	30	758	13 180	675
1.	Závazky voči bankám	31	-	-	-
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	639	1 113	618
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	91	73	39
4.	Závazky z derivátových operácií	34	-	-	-
5.	Závazky z repoobchodov	35	-	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	28	11 994	18
II.	Vlastné imanie	38	263 467	198 686	156 593
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťelov, z	39	263 467	198 686	156 593
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	33 407	19 563	(26 469)
	Pasíva spolu	41	264 225	211 866	157 268

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č.r.	V tis. EUR 1.1.-30.06.2024	V tis. EUR 1.1.-30.06.2023	V tis. EUR 1.1.-30.06.2022
1.	Výnosy z úrokov	1.	-	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	2.	-	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3.	567	499	337
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4.	30 767	21 473	(32 909)
5.	Zisk/strata z operácií s devízami	5.	2 743	(1 869)	6 433
6.	Zisk/strata z derivátov	6.	-	-	-
7.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	7.	-	-	-
8.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	8.	1	-	-
I.	Výnos z majetku	9.	34 078	20 103	(26 139)
9.	Transakčné náklady	10.	5	5	-
10.	Bankové a iné poplatky	11.	51	37	35
II.	Čistý výnos z majetku	12.	34 022	20 061	(26 174)
11.	Náklady na financovanie fondu	13.	87	75	52
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku	14.	33 935	19 986	(26 226)
12.	Náklady na odplaty	15.	528	423	243
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16.	33 407	19 563	(26 469)

Dof (HNS) 28-02

Stav ku dňu

30.6.2024

Strana 1/3

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Rešpekt - Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S1903120050

Stav ku dňu

30.6.2024

1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Akciové trhy uzavreli 1. polrok 2024 so solidnými výnosmi. Paneurópsky index Stoxx 600 si pripísal +7 %, japonský index TOPIX uzavrel na +18 % a americký index S&P 500 vzrástol o +15 %. Od roku 1900 bolo iba 25 rokov, keď S&P 500 vzrástol v 1. polroku o viac než 15 %. Výsledné výnosy v 2. polroku boli kladné v 19 z týchto 25 rokov, pričom medián výnosov v nich bol 8,9 % v porovnaní s nepodmieneným mediánom výnosov vo výške 7,3 %.

Implikovaná volatilita na trhoch meraná indexom VIX zostáva nízka, čo je ďalej podporené nízkym rozsahom denných drawdownov (maximálnych poklesov) od začiatku roku. Najväčší denný drawdown indexu S&P 500 v júni 2024 bol – 0,31 %. Tento maximálny drawdown bol piaty najmenší od roku 1928 a najmenší od februára 2017, čo zdôrazňuje nemenný charakter výnosov akcií navzdory doterajšej makroekonomickej neistote.

Európske aj americké dlhopisové trhy v prvom polroku mierne vzrástli. Rast cien dlhopisov v prvom polroku nastal hlavne kvôli miernej politike centrálnych bánk, keď prvé kľúčové centrálné banky v Kanade a Európe pristúpili k prvému zníženiu sadzieb po 2 rokoch sprísňovania menovej politiky. Dlhopisom tiež pomohli aj dobré správy o inflačnom vývoji v prvom polroku.

Vývoj na finančných trhoch v druhom polroku budú do veľkej miery ovplyvňovať americké prezidentské voľby. Domnievame sa, že v prípade víťazstva republikánov by mohli rásť akcie aj dlhopisové výnosy a posilniť dolár. V prípade víťazstva demokratov by mohlo dôjsť k miernemu poklesu akcií, zvýšeniu výnosov a oslabeniu dolára. Dôležité je, že väčšina amerických volieb sa ukazuje ako udalosť, ktorá očisťuje od rizík. Zvýšená volatilita bola jasnou témou druhých polovice minulých volebných rokov, ale veríme, že pre investorov bude výhodné držať sa strategickej alokácie portfólia.

Celkovo tak očakávame zvýšenú volatilitu na trhoch, a preto neočakávame ďalšie výrazné zisky pre hlavné akciové indexy. Naďalej však ostávame pozitívny pre vývoj na dlhopisových trhoch. Slabšie makroekonomické dáta či ďalšie zvoľňovanie inflácie by mohli ďalej znížiť výnosy dlhopisov a tak zvýšiť ich ceny.

Pod rast hodnoty dôchodkovej jednotky fondu Rešpekt - Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN d.s.s., a.s., ktorý za uplynulý polrok dosiahol +14,80%, sa podpísal celkový rast na svetových finančných trhoch, predovšetkým na akciových trhoch.

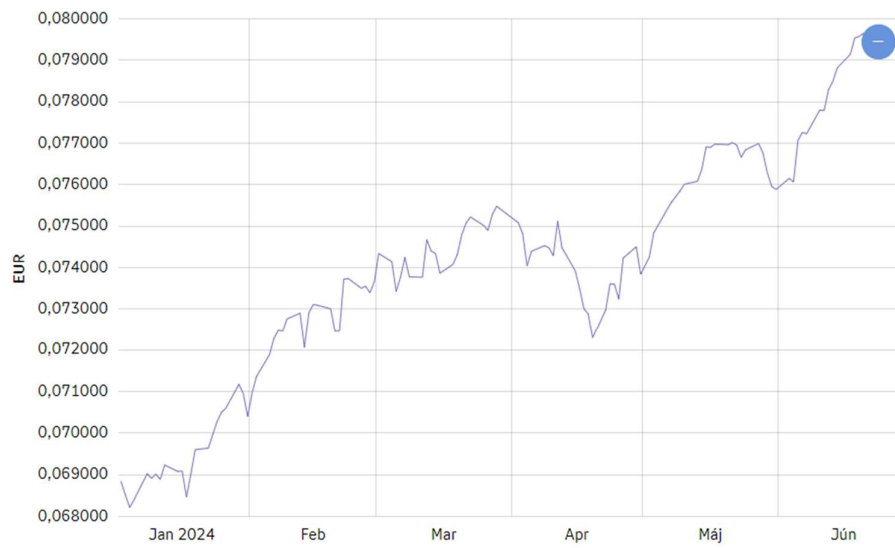
Názov dôchodkového fondu
Rešpekt - Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
S1903120050
Stav ku dňu
30.6.2024

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

od 1.1.2024 do 30.06.2024



Hodnota DJ 30.06.2024 **0,079216**

Názov dôchodkového fondu

Rešpekt - Akciový negarantovaný ESG dôchodkový

Identifikačný kód

S1903120050

Stav ku dňu

30.6.2024

3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde

Spoločnosť NN d.s.s., a.s. vypočítava celkové riziko, ktorému je majetok dôchodkového fondu vystavený, ako trhové riziko. Metóda použitá na výpočet trhového rizika je absolútna hodnota v riziku a je počítaná na 250-dňovom rade pozorovaní hodnôt dôchodkovej jednotky fondu. Na základe predpokladu normálneho rozdelenia zmien dôchodkovej jednotky je vypočítaná hodnota v riziku na 99%-nom jednostrannom intervale spoľahlivosti pre časový horizont 1 dňa. Tento výsledok je následne škálovaný pravidlom druhej odmocniny času na želaný časový horizont. Výsledky a predpoklady výpočtu sú spätne testované porovnaním vypočítanej jednoňovej hodnoty v riziku s následne realizovanou zmenou hodnoty majetku dôchodkového fondu, pričom v prípade, kedy výsledky spätného testovania naznačujú porušenie predpokladov výpočtu je výsledok výpočtu ďalej primerane navýšený. K 30.06.2024 je takto vypočítaná hodnota v riziku pre časový horizont 20 dní na úrovni 5,8% čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Úroveň pákového efektu v dôchodkovom fonde je nulová.

Dof (HMF) 03-02

Strana 1/5

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov DF

Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

S1903120050

LEI kód

315700IO5E28SRE00
Q01

Stav ku dňu

30.06.2024

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1	96 471,00	36,5109
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		0,0000
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	0,00	0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		0,0000
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9	165 029,00	62,4578
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania	12		0,0000
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13	0,00	0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		0,0000
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	0,00	0,0000
	vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18		0,0000
	vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		0,0000
	vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		0,0000
	vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		0,0000
	vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		0,0000
	vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		0,0000
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	na bežnom účte u depozitára	24	2 668,00	1,0097
	na vkladovom účte u depozitára	25		0,0000
	na bežnom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		0,0000
	na vkladovom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	27		0,0000
	Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového	28	0,00	0,0000
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa	29		0,0000	
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a	30		0,0000	
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	31		0,0000	
Iný majetok	32	0,00	0,0000	
Objem pohľadávok DF celkom	33	57,00	0,0216	
Hodnota majetku v DF	34	264 225,00	100,0000	
Objem záväzkov DF celkom	35	758,00	0,2869	
Čistá hodnota majetku v DF	36	263 467,00	99,7131	

Názov DF

Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN dôchodková správc

LEI kód

315700JOSE28SRE00Q01

Identifikačný kód

S1903120050

Stav ku dňu

30.06.2024

Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dihopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika		Iný majetok		Pohľadávky DF	
		hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0a	Členské štáty	264225,00	100,0000	96471,00	36,5109	0,00	0,0000	165029,00	62,4578	0,00	0,0000	0,00	0,0000	2668,00	1,0097	0,00	0,0000	0,00	0,0000	57,00	0,0216
0b	Nečlenské štáty	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0	CELKOM																				
1	IE	78395,00	29,6698	1473,00	0,5575	0,00	0,0000	76917,00	29,1104	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	5,00	0,0019
2	LU	88112,00	33,3473	0,00	0,0000	0,00	0,0000	88112,00	33,3473	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
3	SK	2668,00	1,0097	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	2668,00	1,0097	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
4	US	95050,00	35,9731	94998,00	35,9534	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	52,00	0,0197

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov DF

Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN d

Identifikačný kód

S1903120050

LEI kód

315700JO5E28SRE00Q01

Stav ku dňu

30.06.2024

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	39 389
Hodnota príspevkov v eurách	2	17 984 583
Hodnota penále v eurách	3	0

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov DF

Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN dôchodkov

Identifikačný kód

S1903120050

LEI kód

315700JO5E28SRE00Q01

Stav ku dňu

30.06.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	758
a)	záväzky voči bankám	2	0
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	639
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	91
d)	záväzky z derivátových operácií	5	0
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	0
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	0
	ostatné záväzky	8	28
2.	Vlastné imanie	9	263 467
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch	10	230 060
b)			
	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	33 407
3.	Pasíva spolu	12	264 225

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov DF

Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN dôchodkov

LEI kód

315700JO5E28SRE00Q01

Identifikačný kód

S1903120050

Stav ku dňu

30.06.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	0
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	0
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	0
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	0
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	0
e)	výsledok zaistenia	6	0
f)	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenia zníženia hodnoty	7	0
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	8	0
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	9	567
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	10	27 449
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	16 754
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	0
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	0
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	10 695
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	15	-3 318
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	-1
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	-4 690
c)	nástroje peňažného trhu	18	0
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	1 373
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	20	30 767
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	21	2 743
8.	Zisk/strata z derivátov	22	0
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	23	0
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	1
I.	Výnos z majetku	25	34 078
11.	Transakčné náklady	26	5
12.	Bankové a iné poplatky	27	51
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28	34 022
13.	Náklady na financovanie DF	29	87
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	30	33 935
14.	Iné výnosy	31	0
15.	Náklady na odplatu za správu DF	32	513
16.	Náklady na služby depozitára	33	15
17.	Náklady na audit účtovnej závierky	34	0
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	35	33 407