

Mesačná správa (k 30.11.2023)

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):	213 706 912,00 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,067047 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,45%

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendárny rok správy

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	6,30%
od začiatku roka:	12,67%
za posledných 12 mesiacov:	5,81%
zaposledné 3 roky (p.a.):	4,61%
za posledných 5 rokov (p.a.):	5,40%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,23%

Komentár investičného manažéra

Výhľad nižších úrokových sadziieb vyvolal medzi investormi doslova eufóriu, čo vyústilo do jedného z najlepších mesiacov pre finančné trhy od roku 2008, keď spoločne prudko rástli ceny naprieč rôznymi triedami aktív. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli v novembri o 9,2 % v USD, čím index zmazal straty z predchádzajúcich 3 mesiacov. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v novembri zásadné. Americký akciový index S&P 500 vzrástol minulý mesiac o 9,1 %, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 posilnil o 8,0 %. Vo viere, že slabé nemecké makroekonomické údaje potvrdzujú prevažujúcu tézu o nižších sadzbách, vzrástol nemecký akciový index DAX dokonca o 9,5 % a priblížil sa historicky maximálnym úrovniam. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal uplynulý mesiac zisk 7,9 % v USD.

Nižšie inflačné čísla a slabšie údaje o ekonomickej výkonnosti prichádzajúce z Európy i zámoria upevnili názor medzi investormi, že ďalší rast sadziieb nepríde. Výsledkom bol prudký pokles výnosov na štátnych dlhopisoch, respektíve silný rast cien dlhopisov. Výnos 10-ročného amerického vládneho dlhopisu v priebehu mesiaca prudko poklesol z úrovne 4,93 % na konci októbra na 4,33 % na konci novembra, čo znamenalo rast jeho ceny za jediný mesiac o 6,0 %. Darilo sa aj európskym vládny dlhopisom, keď výnos 10-ročného nemeckého vládneho dlhopisu poklesol v novembri z 2,81 % na 2,45 %, čo predstavovalo nárast ceny dlhopisu o 3,3 %. Kompozitný index vládnych dlhopisov krajín platiacich eurom medzimesačne vzrástol v novembri o 3,0 %. Dobrý mesiac majú za sebou aj podnikové dlhopisy, keď 2,3 % zisk zaznamenal aj európsky index

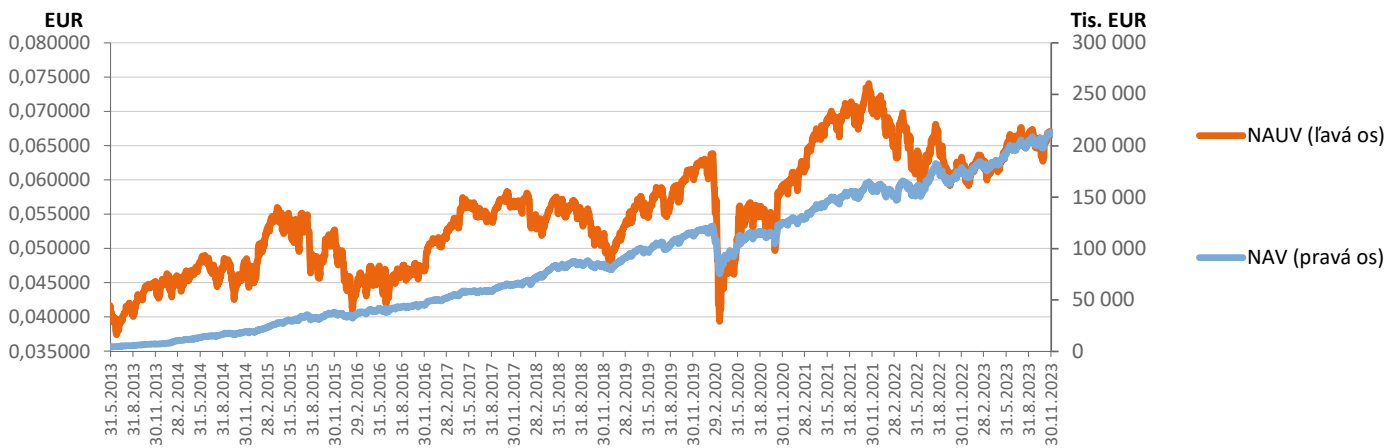
korporátnych dlhopisov s ratingom v investičnom pásme.

Otázkou pre ďalší vývoj na finančných trhoch zostáva, ako dlho sa ešte investorská nálada povezie na vlnu priaznivých očakávaní ohľadom politiky centrálnych bánk, predovšetkým amerického Fedu. Do veľkej miery sa už začalo počítať s tým, že prvý pokles sadziieb v prípade Fedu príde v marci budúceho roku a momentálne to nevyzerá reálne, aby centrálna banka na nastavenie sadziieb siahla ešte skôr. Zároveň už v priebehu novembra viedla téma sadziieb k výraznému vzostupu cien akcií aj dlhopisov. Predovšetkým nové prichádzajúce makrodáta sa tak môžu stať previerkou odolnosti aktuálneho sentimentu. Na druhej strane máme pred sebou tzv. „Santa Claus“ efekt. Ide o fenomén, kedy sa podľa historickej štatistiky darí finančným aktívam v závere roka, obzvlášť v rokoch, ktoré predchádzajú americkým prezidentským voľbám.

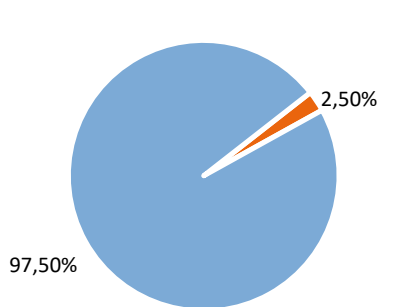
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal výrazne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení výrazne posilnili, predovšetkým zásluhou rýchlo klesajúcej inflácie po celom svete a v očakávaní nižších sadziieb.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

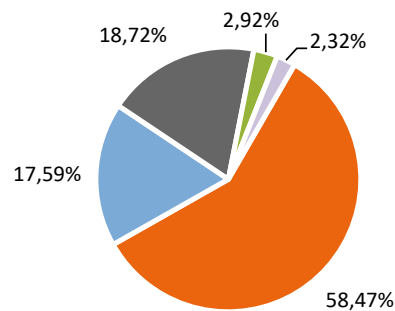


Rozloženie investícií



Triedy aktív

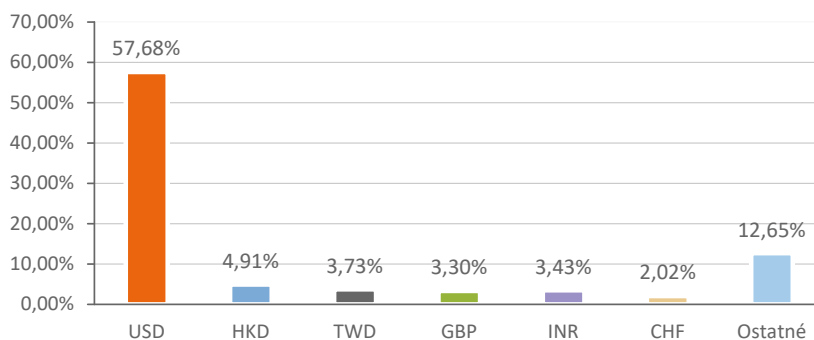
- Peňažné investície
- Aktiové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

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

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie akciové investície

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel *	SFDR** Klasifikácia
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,730%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	8,592%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	8,550%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	5,804%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	4,401%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,847%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	2,874%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,851%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,752%	-
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,654%	-

*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.