

Mesačná správa (k 31.7.2023)

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):	205 704 234,01 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,067712 €
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:	2,36%
od začiatku roka:	13,79%
za posledných 12 mesiacov:	2,82%
zaposledné 3 roky (p.a.):	8,47%
za posledných 5 rokov (p.a.):	3,49%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,51%

Komentár investičného manažéra

Finančné trhy vstúpili do druhého polroku pozitívne nalažené, podporené nižšími inflačnými číslami, lepšími firemnými výsledkami, či vyhliadkami konca cyklu zvyšovania úrokových sadziieb. Globálny akciový index MSCI World v júli vzrástol o ďalších 3,3 % v USD. Blížiaci sa koniec cyklu zvyšovania sadziieb a neutichajúci optimizmus okolo umelej inteligencie (AI) tak opäť pomohli americkému akciovému indexu S&P 500 k zisku ďalších 3,2 %. Silný mesiac majú za sebou hlavne akcie v našom regióne, ktoré merané indexom CECE v EUR navýšili tohtoročné zisky o ďalších 6,9 %. Nižšie inflačné čísla v Poľsku dopomáhajú k špekuláciám o znížení tamojších sadziieb už v tomto roku. Poľský akciový index WIG vzrástol v júli o 7,4 % v lokálnej mene. Paneurópsky index Eurostoxx 50 v júli vzrástol len o 1,7 %, čo bolo spôsobené pokračujúcim trendom negatívnych prekvapení v európskych makrodátach. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) posilnil v júli o 5,8 % v USD, keď trhy začínajú špekulovať o nových čínskych ekonomických stimuloch.

Najväčším pozitívnym prekvapením mesiaca bola nižšia americká inflácia. Tá konečne brzdí a to naprieč všetkými kľúčovými položkami. V júni rástli spotrebiteľské ceny v USA už len o 3 % medziročne, pričom tentokrát sa k veľmi pomalému rastu cien tovarov pridali aj ďalšie položky vrátane služieb a dokonca bol zaznamenaný aj prvý viditeľný ústup cenových tlakov v oblasti bývania. V súčte tak tzv. jadrová inflácia, ktorá je pre americkú centrálnu banku (Fed) kriticky dôležitá, vzrástla medzimesačne len o 0,16 %, čo už je tempo, ktoré je úplne v súlade s 2-percentným inflačným cieľom Fedu.

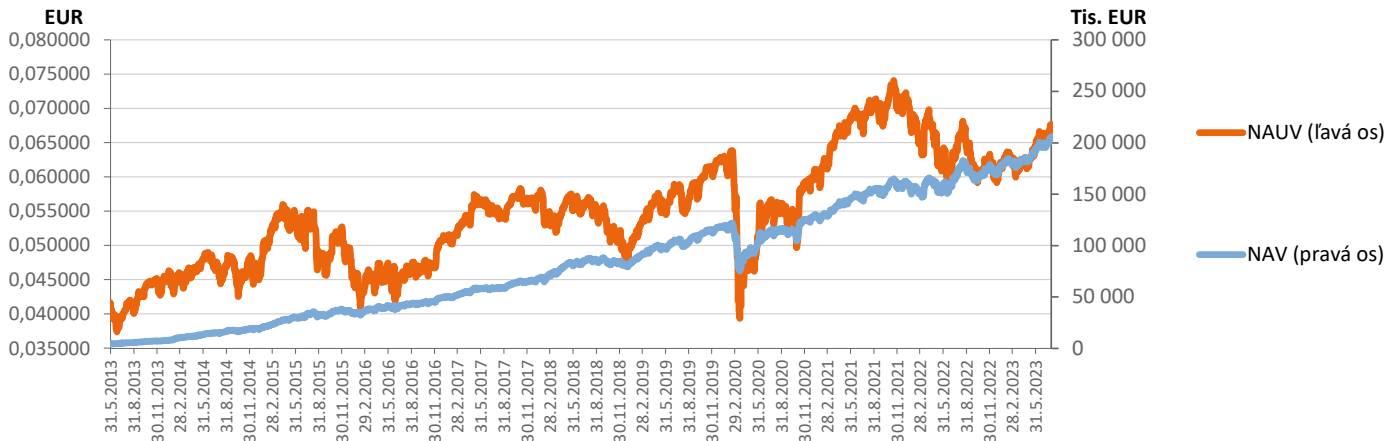
V zámorí sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna za druhý

kvartál. Na konci júla odreportovala svoje výsledky už väčšina hlavných firiem z indexu S&P 500 a v priemere výsledky firmy z indexu prekvapili o 7,5 % oproti odhadom. Z tohto pohľadu môžeme prebiehajúcu výsledkovú sezónu označiť ako najlepšiu za posledné 2 roky. Priemerný zisk firiem z indexu však poklesol medziročne o 8,3 %. Podľa očakávaní analytikov by sa mohli firmy dostať k rastu ziskov v poslednom štvrťroku tohto roku.

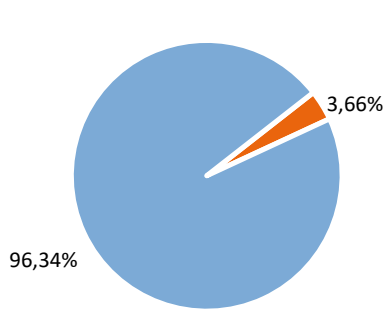
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v júli posilnili a to vďaka rastu amerických akcií, ktoré podporili nižšie inflačné čísla z USA a lepšie firemné výsledky za minulý kvartál.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

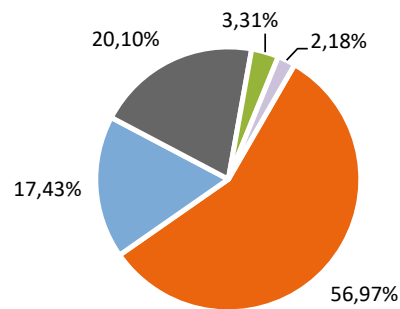


Rozloženie investícií



Triedy aktív

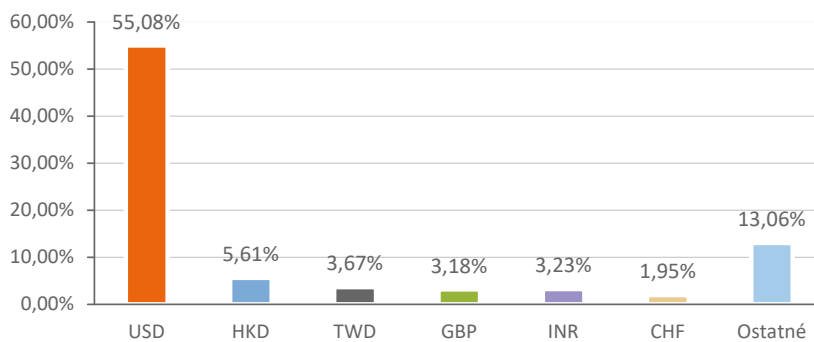
- Peňažné investície
- Akciové investície



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	8,839%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,939%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	6,619%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	5,112%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	4,998%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,022%	Článok 8
NVIDIA Corp	US67066G1040	UNITED STATES	2,854%	-
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,827%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,777%	-
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,693%	-

*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.