

Mesačná správa (k 30.9.2023)

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):	201 848 682,58 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,065079 €
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:	-2,41%
od začiatku roka:	9,37%
za posledných 12 mesiacov:	8,99%
zaposledné 3 roky (p.a.):	6,67%
za posledných 5 rokov (p.a.):	3,42%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,05%

Komentár investičného manažéra

September priniesol na trhy zvýšenú volatilitu a výpredaje na akciových a dlhopisových trhoch, ktoré v menšom rozsahu pripomínali nepriaznivú situáciu na trhoch v minulom roku. Dôvodom výpredajov boli rastúce výnosy dlhopisov, ktorých príčinou boli silné americké makrodáta či veľké nové emisie štátnych dlhopisov. Globálny akciový index MSCI World poklesol v septembri o 4,4 % v USD, respektíve o 3,8 % za posledný štvrtrok. Regionálne rozdiely vo výkonnosti akciových indexov neboli v posledných 3 mesiacoch zásadné. V rovnakom období zaznamenal americký akciový index S&P 500 pokles o 4,8 % respektíve 3,3 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 poklesol o 2,8 %, respektíve 4,9 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) stratil minulý mesiac 2,8 % v USD, v 3. štvrtroku dokonca 3,7 %. Rovnako sa nedarilo ani akciám v našom regióne, ktoré merané indexom CECE zaznamenali v septembri pokles o 5,1 % v EUR. Na poklese sa výraznou mierou podieľali akcie poľských bánk, k čomu dopomáhajú hlavne špekulácie o ďalšom znížení tamajších sadzieb ešte v tomto roku. Za posledné 3 mesiace index stratil 2,5 % v EUR.

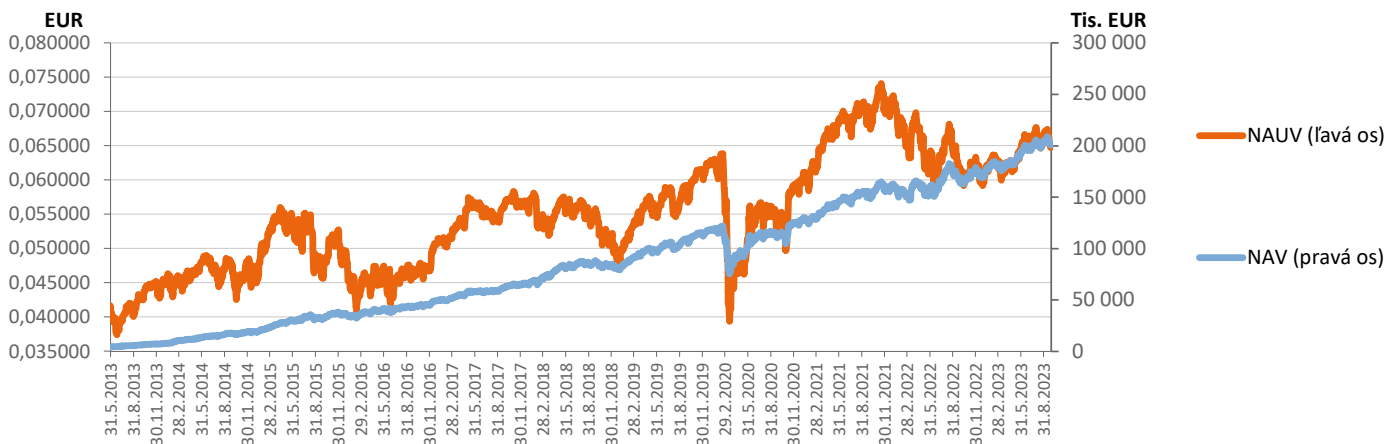
Čo sa týka makroekonomického vývoja vo svete, v eurozóne zostane rast reálneho HDP pravdepodobne slabý vzhľadom na vysoké ceny energií, prísne úverové štandardy bánk a zhoršujúce sa údaje z prieskumov. V USA naopak reálny HDP zostane nad potenciálom vďaka zníženému vplyvu sprísňovania menovej politiky a rastu reálnych disponibilných príjmov. Čínska ekonomika dramaticky ochladla v dôsledku a) slabného efektu stimulačných krokov vlády, b) prechodu od vytvárania zásob k ich znižovaniu, c) spomalenia v sektore nehnuteľností, d) slabého zahraničného dopytu. Vzhľadom na

politickú podporu v 2. polroku očakávame zlepšenie rastu.

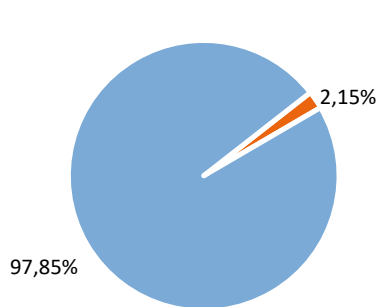
Fond v priebehu mesiaca i posledného štvrtroku zaznamenal mierne zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení oslabili v posledných mesiacoch predovšetkým kvôli obavám z rastu výnosov dlhopisov či ďalšieho spomalenia čínskeho ekonomického rastu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

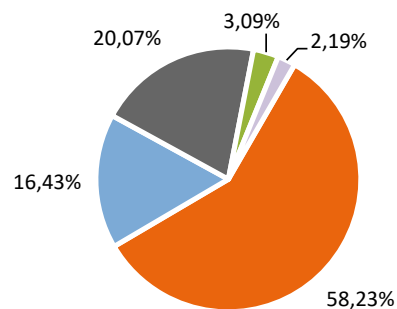


Rozloženie investícií



Triedy aktív

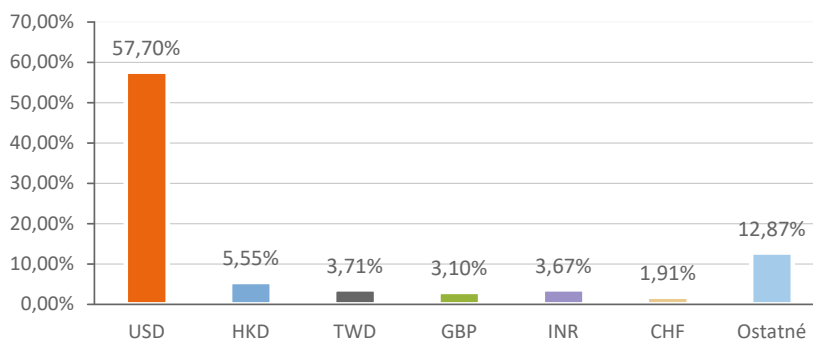
- Peňažné investície
- Aktiové investície



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
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	9,032%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,837%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	7,700%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	6,228%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	4,695%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	2,948%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,684%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,616%	-
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,613%	-
NVIDIA Corp	US67066G1040	UNITED STATES	2,594%	-

*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.