

Mesačná správa (k 31.1.2024)

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):	228 081 557,72 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,070413 €
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:	2,04%
od začiatku roka:	2,04%
za posledných 12 mesiacov:	13,22%
zaposledné 3 roky (p.a.):	6,40%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,46%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,58%

Komentár investičného manažéra

Výhľad pre úrokové sadzby zostal kľúčovou trhovou témou aj na začiatku roka. Január sa niesol v znamení prichádzajúcich lepších makroekonomických dát ale aj firemných výsledkov, naopak negatívne správy stále prichádzali z Číny, predovšetkým z kľúčového tamojšieho realitného trhu. Zo silných čísiel naďalej ťažia akciové trhy, zatiaľ čo lepšie dáta nesvedčia dlhopisom. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli v januári o 1,1 % v USD. Značné boli však regionálne rozdiely vo výkonnosti indexov. Vďaka výraznému rastu technologických gigantov posilnil akciový index S&P 500 od začiatku roka o 1,7 % v USD. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol minulý mesiac o 2,9 %, keď mu k lepšej výkonnosti dopomohla hĺstka najväčších firiem v indexe (ASML či Louis Vuitton) po zverejnení silných kvartálnych výsledkov. Pokračujúci výpredaj na čínskych akciách bol aj príčinou poklesu globálneho akciového indexu rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) o 4,7 % v USD za uplynulý mesiac. Z globálneho pohľadu boli v januári najúspešnejšie japonské akcie, ktoré merané indexom Nikkei 225 zaznamenali nárast o 8,4 % od začiatku roka.

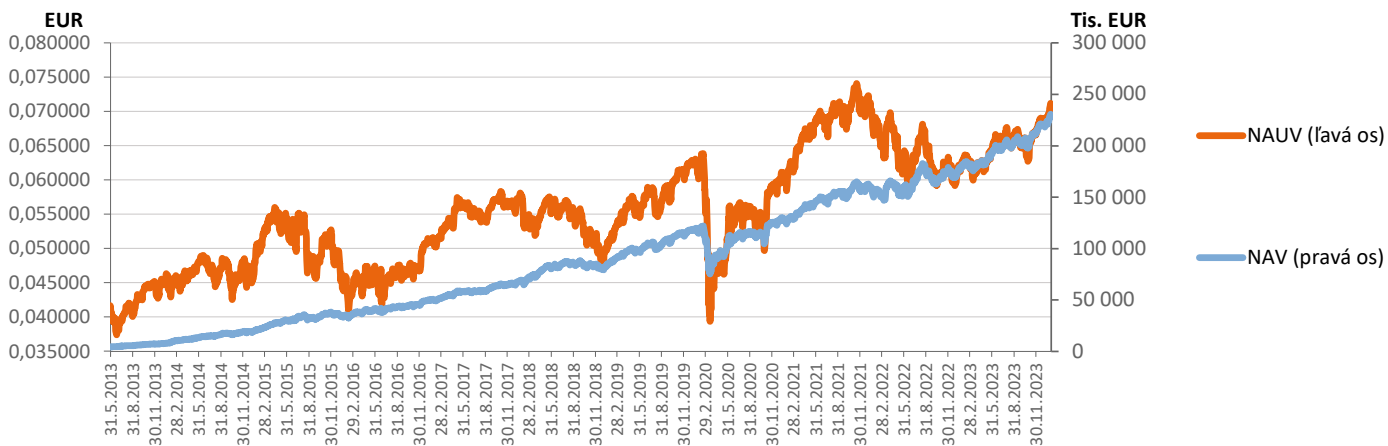
Okrem nových dát sa do očakávaní investorov snažia vkladať aj centrálni bankári, ktorí v prípade Európskej centrálnej banky (ECB) aj tej americkej (Fed) väčšinou odrádzajú od stávk na príliš skoré uvoľňovanie menovej politiky. Trhové stávky na rýchly pokles sadzieb postupne chladnú. Práve u ECB to platí viac ako u Fedu, keď trh teraz cieľuje prvé zníženie sadzieb v menovej únii až na jún. Pri Fede investori dlho kalkulovali s marcovým termínom, pravdepodobnejší sa však javí až májový termín.

Veľké americké banky otvorili firemnú výsledkovú sezónu za štvrtý kvartál minulého roku a môžeme konštatovať, že vcelku dôstojne. Žiarila tradične JPMorgan, ktorá vysiela signál cez robustný výhľad pre tento rok, že prípadná recesia stále nie je na programe dňa. Aj napriek miestami rozpačitej prvotnej trhovej reakcie (AMD, Google) možno konštatovať, že celá skupina veľkých technologických firiem (tzv. „The Magnificent 7“ alebo skratene Mag 7) nesklamala a prezentovala sa veľmi solídnymi výsledkami. Skupina Mag 7 teraz obchoduje na 30násobku svojho ročného zisku v porovnaní s cca 18-krát pri zvyšku indexu S&P 500. To však skupine vôbec nebráni prekonávať svojou výkonnosťou širší trh. Mag 7 bola zodpovedná za zhruba polovicu tohtoročného výnosu na indexe S&P 500. Mag 6 bez Tesly dokonca za cca 70 %.

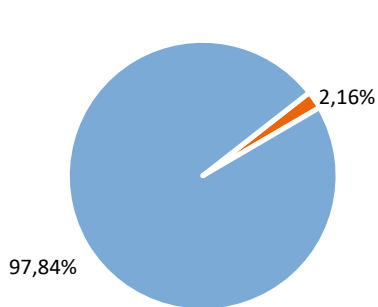
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení ďalej posilnili, predovšetkým zásluhou prichádzajúcich lepších makroekonomických dát ale aj firemných výsledkov.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

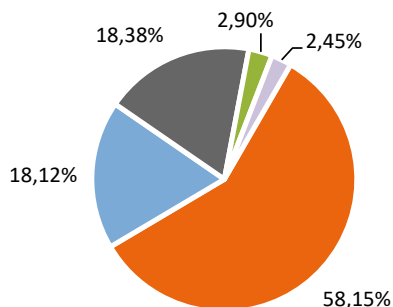


Rozloženie investícií



Triedy aktív

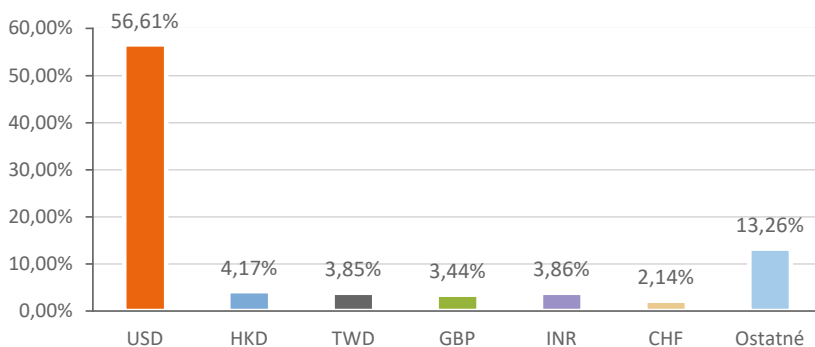
- Peňažné investície
- Aktiové investície



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 Look-through

Najvýznamnejšie akciové investície

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel **	SFDR*** Klasifikácia
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,832%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	8,627%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,956%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	5,297%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	4,024%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,826%	Článok 8
iShares MSCI Europe SRI UCITS	IE00B52VJ196	IRELAND	2,880%	Článok 8
NVIDIA Corp	US67066G1040	UNITED STATES	2,875%	-
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	2,855%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,827%	-

**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.