

Mesačná správa (k 29.2.2024)

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):	239 964 460,23 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,073676 €
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:	4,63%
od začiatku roka:	6,77%
za posledných 12 mesiacov:	18,97%
zaposledné 3 roky (p.a.):	6,40%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,55%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,94%

Komentár investičného manažéra

Finančným trhom aj vo februári dominovala téma výhľadu pre úrokové sadzby. Naďalej prichádzali zväčša lepšie makroekonomické dáta a ostro sledovanými boli aj firemné výsledky, predovšetkým u najväčšej akcie na svete Nvidie. Zo silných čísiel naďalej ťažia akciové trhy, zatiaľ čo lepšie dáta nesvedčia dlhopisom. Globálne akcie merané akciovým indexom MSCI World vzrástli vo februári o 4,1 % v USD. Vďaka pokračujúcemu výraznému rastu technologických gigantov posilnil akciový index S&P 500 vo februári o 5,3 % v USD. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol minulý mesiac o 5,0 %. Vďaka stimulom v Číne na podporu akciového trhu posilnil uplynulý mesiac aj globálny akciový index rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) o 4,6 % v USD. Z globálneho pohľadu boli vo februári najúspešnejšie japonské akcie, ktoré merané indexom Nikkei 225 zaznamenali nárast o 8,0 %. Lepšie makroekonomické dáta ako aj prevyšujúco silnejšia inflácia v úvode roka priniesli straty dlhopisom. Výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu vzrástol za posledný mesiac z úrovne 2,17 % na 2,41 %. Celkovo tak kompozitný index európskych dlhopisov zaznamenal vo februári stratu 1,2 %.

Americká centrálna banka Fed aj na svojom poslednom zasadnutí ponechala hlavnú úrokovú sadzbu v pásme 5,25 až 5,50 %. Zároveň jej šéf J. Powell úplne jasne vyhlásil, že na znižovanie úrokových sadzieb na ďalšom zasadnutí v marci je príliš skoro. Zníženia sa tak dočkáme najskôr až v lete. Ani Európska centrálna banka (ECB) nesiahla k zníženiu úrokovej sadzby, tá tak zostáva na úrovni 4,5 %. Rada guvernérov usudzuje, že základné úrokové sadzby ECB sú na úrovni, ktorá dostatočne dlhým pôsobením výrazne prispieje k návratu inflácie k 2 % cieľu. Rada je rozhodnutá ponechať sadzby na tejto úrovni po

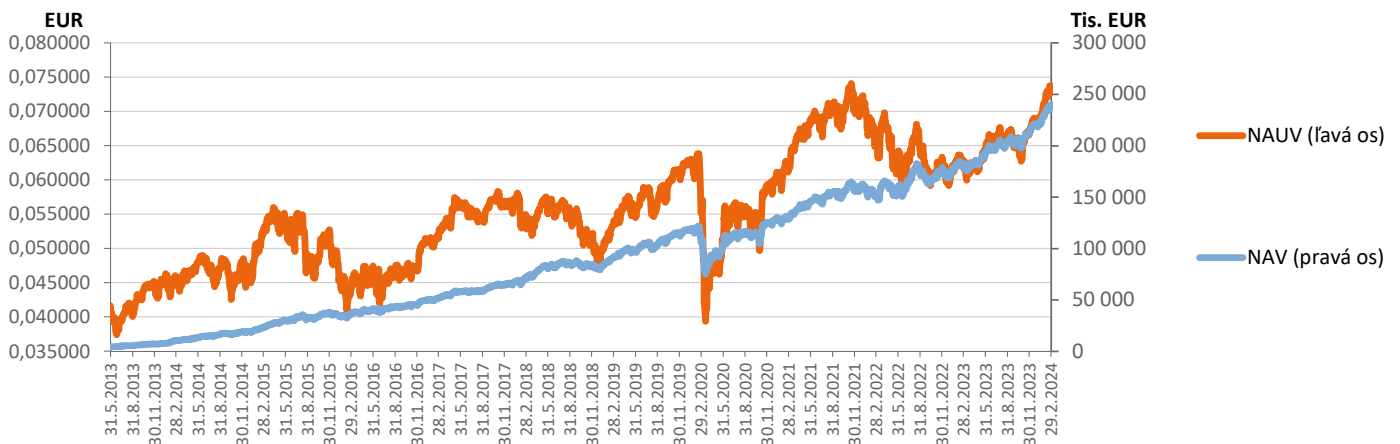
nevyhnutne dlhú dobu. Aj tu to teda vyzerá, že prípadné zníženie by mohlo prísť až niekedy v priebehu leta.

Najsledovanejšie akcie sveta a tým aj najočakávanejšie výsledky a výhľad. Také nálepky dostával report, ktorý vo februári zverejnil kráľ umelej inteligencie Nvidia. Tržby Nvidie v poslednom štvrtroku 2023 dosiahli 22,1 mld. USD. To je vskutku dramatický rast z 6,05 mld. USD pred rokom a tiež číslo nad očakávaním trhov 20,41 mld. USD podľa agentúry Bloomberg. Pohľad do jednotlivých segmentov napovedá viac: datacentrá 18,4 mld. USD z iba 3,62 mld. USD pred rokom a nad očakávaním 17,21 mld. USD. Gaming 2,9 mld. USD, čo je medziročne bezmála +60%. Nvidia pre prvý kvartál očakáva tržby 24 mld. USD +/- 2 %. Očakávania? 21,9 mld. USD, teda opäť nad. Priam až neuveriteľne dobré výsledky Nvidie poslali akcie vyššie po celom svete.

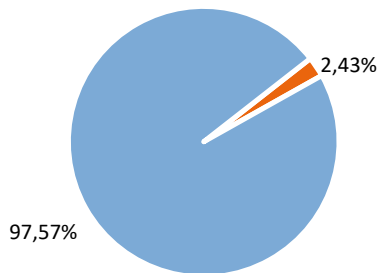
Fond v priebehu mesiaca i posledného štvrtroku zaznamenal výrazne kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení ďalej posilnili, predovšetkým zásluhou prichádzajúcich lepších makroekonomických dát ale aj firemných výsledkov.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

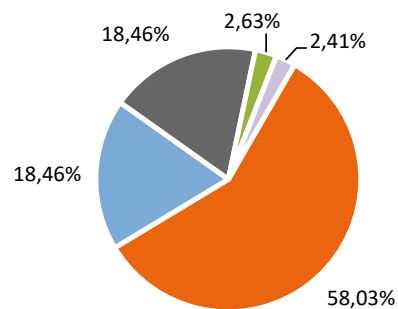


Rozloženie investícií



Triedy aktív

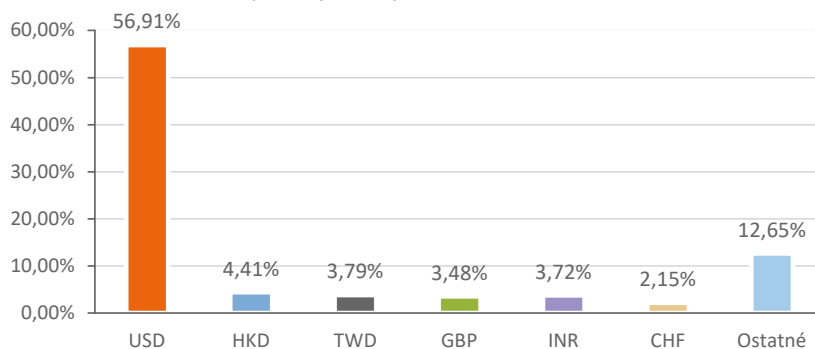
- Peňažné investície
- Aktiové investície



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	8,878%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	8,670%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,805%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	5,199%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	3,950%	Článok 8
iShares MSCI Europe SRI UCITS	IE00B52VJ196	IRELAND	3,696%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,694%	Článok 8
NVIDIA Corp	US67066G1040	UNITED STATES	2,908%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,858%	-
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,798%	-

**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.