

# Mesačná správa (k 30.8.2024)

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):	267 115 281,26 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,079159 €
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:	0,19%
od začiatku roka:	14,71%
za posledných 12 mesiacov:	18,71%
zaposledné 3 roky (p.a.):	3,90%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,76%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,27%

## Komentár investičného manažéra

Trhy boli značne rozkolísané aj v auguste. Slabšie makrodátá z USA a prekvapivé zvýšenie úrokových sadzieb BoJ viedli k nárastu volatility na trhoch. Rizikové aktíva boli zasiahnuté celosvetovo, ale najtvrdší zásah dostali japonské akcie, ktoré zažili najväčší denný pokles za takmer štyri desaťročia – index TOPIX v pondelok 5. augusta klesol o viac než 12 %. K výpredaju prispel predovšetkým všeobecný risk-off sentiment a rýchle posilnenie jenu po zvýšení sadzieb BoJ. Následne zverejnené makroekonomické štatistiky čiastočne rozptýlili obavy z recesie a trhy sa veľmi rýchlo vrátili na nové historické maximum. Globálny akciový index MSCI World po výrazných výkyvoch nakoniec zakončil august so ziskom 2,5 % v USD. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 2,4 % v USD. Paneurópsky index Eurostoxx 50 tiež posilnil minulý mesiac o 1,8 % v EUR. Na rozvíjajúcich sa trhoch globálny akciový index MSCI EM zaznamenal pokles o 0,1 % v USD.

V USA sa naďalej obnovuje rovnováha na trhu práce. Miera nezamestnanosti v júli vzrástla o 0,2 p. b. na 4,3 %, čo vyvoláva obavy z výraznejšieho zhoršenia v budúcnosti. Súčasná úroveň počtu voľných pracovných miest a stále zdravé tempo konečného dopytu však naznačujú stále odolnú dynamiku trhu práce. V Európe zostávame, čo sa týka hospodárskeho oživenia, opatrne optimistickí, pričom hlavnými rizikami sú politická patová situácia vo Francúzsku a všeobecne neistota týkajúca sa obchodnej politiky v eurozóne.

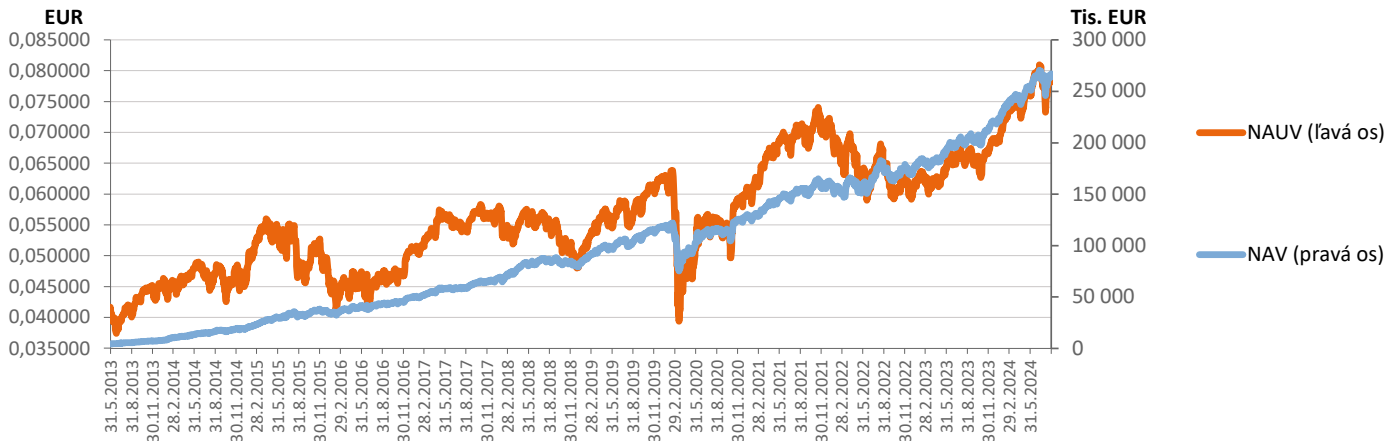
Do konca roku 2024 pôjde globálne k volebným urnám viac voličov než v ktoromkoľvek inom roku v histórii. Zmiešané výsledky zatiaľ nepriinesli žiadnu konzistentnú ideologickú migráciu. Typické sú ostré výčitky voči úradujúcim politikom a vysoko binárne nacionalistické

nálady. Výmena kandidáta amerických demokratov z Bidena na Harrisovú resetovala predpovedné trhy na veľmi konkurenčnú úroveň pred prvou debatou kandidátov. Pred samotnými novembrovými voľbami očakávame na finančných trhoch zvýšenú volatility.

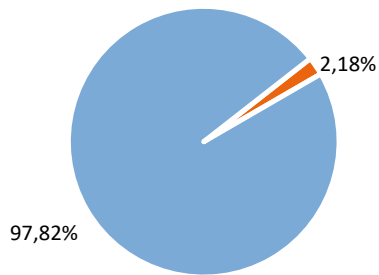
Cena dôchodkovej jednotky fondu sa medzimesačne ku koncu augusta výraznejšie nezmenila. Globálne akcie v eurovom vyjadrení vzrástli len marginálne, predovšetkým zásluhou rastu akcií zo sektorov senzitívnych na nižšie úrokové sadzby, akými sú napríklad utility, reality či sektor zdravotníctva.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

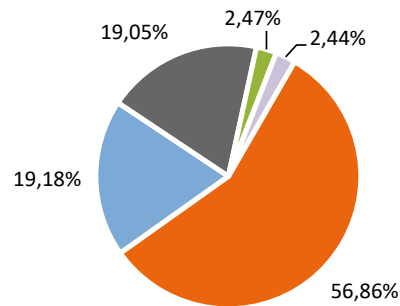


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

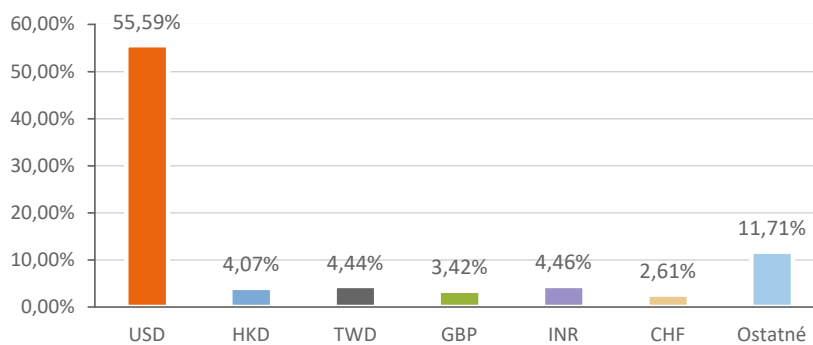
- Peňažné investície
- Aktiové investície



### 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 prístupu Look-through

## Najvýznamnejšie akciové investície

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel **	SFDR*** Klasifikácia
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	9,091%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,608%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,445%	Článok 8
iShares MSCI Europe SRI UCITS	IE00B52VJ196	IRELAND	4,450%	Článok 8
Amundi Msci Emerging Esg Unive	LU2109787049	LUXEMBOURG	4,362%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	3,817%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,613%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,871%	-
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	2,773%	Článok 8
Fidelity Funds - Emerging Mark	LU1258527420	LUXEMBOURG	2,562%	Článok 8

\*\*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.