

Mesačná správa (k 31.12.2024)

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):	293 988 701,77 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,085459 €
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:	0,80%
od začiatku roka:	23,84%
za posledných 12 mesiacov:	23,84%
zaposledné 3 roky (p.a.):	5,97%
za posledných 5 rokov (p.a.):	6,49%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,72%

Komentár investičného manažéra

Záver roka priniesol na finančné trhy zvýšenú neistotu a vyberanie ziskov. Kľúčová v tomto smere bola hlavne Amerika, kde druhý mesiac v rade rástla inflácia, z čoho má obavy aj tamojšia centrálna banka Fed. Tá naznačila, že ďalšie znižovanie úrokových sadzieb bude závisieť práve od vývoja spotrebiteľských cien. Trhom nepomohlo ani na zisky tradične silné obdobie vianočných sviatkov. Globálny akciový index MSCI World tak v decembri poklesol o 2,7 % v USD, čím zmazal celý zisk za uplynulý kvartál. Výkonnosť indexu za posledné 3 mesiace tak činila -0,4 % v USD. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal minulý mesiac pokles o 2,4 % v USD, za uplynulý kvartál však vzrástol o 2,4 %. Slabšie euro, ktoré podporuje export, a zníženie kľúčovej úrokovej sadby v Eurozóne, pomohli paneurópskemu akciovému indexu Eurostoxx 50 v decembri k zisku 1,9 %. Kvartál však index zakončil so stratou 1,8 %. Zisk zaznamenal tiež japonský akciový index Nikkei 225, keď posilnil v decembri o 3,0 % v lokálnej mene, respektíve o 3,8 % za štvrtý kvartál. Index akcií rozvíjajúcich sa krajín (MSCI EM) v decembri poklesol o 0,3 % v USD, za uplynulý štvrtrok o 8,1 %, keď výrazne poklesli čínske akcie v obavách zo zavedenia cieľ na čínske tovary po víťazstve Trumpa v prezidentských voľbách. Z pohľadu európskeho investora boli poklesy na trhoch vykompenzované posilnením doláru o 2,2 % v decembri, respektíve o 7,5 % v posledných 3 mesiacoch.

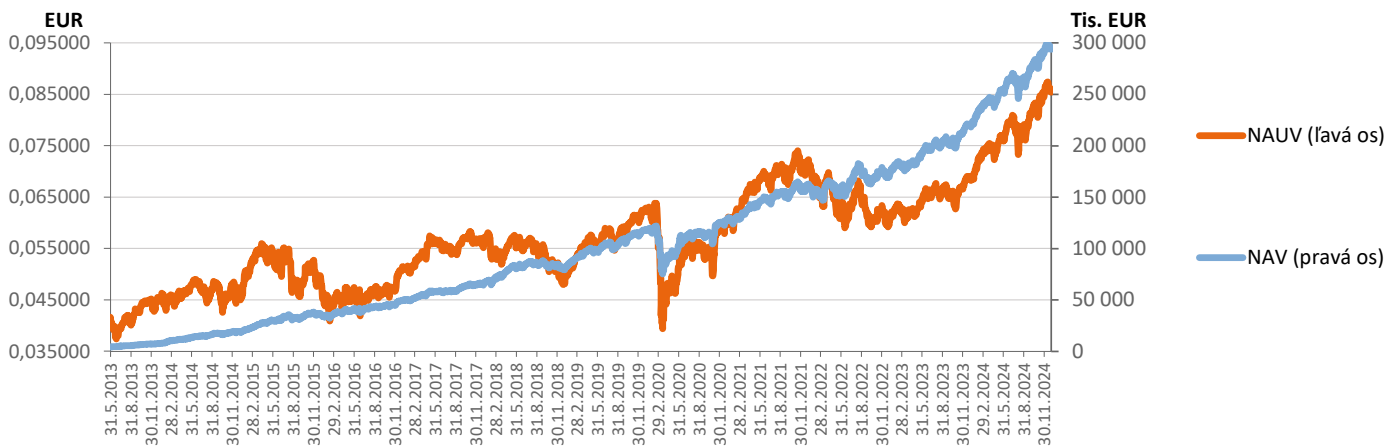
Z pohľadu globálneho investora boli kľúčové hlavne udalosti na druhom brehu Atlantiku. Pred Vianocami naposledy zasadal menový výbor Fedu. Trhy počítali s ďalším znížením referenčnej úrokovej sadzby o 25 bázických bodov na 4,25 - 4,5 %, hoci deflazčný trend sa prerušil už niekedy v lete. Tieto očakávania banka naplnila. Menej

presvedčivá inflačná séria posledných mesiacov sa ale stihla premietnuť do očakávania na rok 2025, keď trh pred zasadnutím počítal už len s trojitým znížením sadzieb o súhrnných -75 bodov. Tieto očakávania však boli tvrdo konfrontované s novou ekonomickou projekciou Fedu, ktorá počíta so súhrnným znížením sadzieb len o 50 bodov, na čo akciové aj dlhopisové trhy reagovali výraznými poklesmi. Európska centrálna banka tiež znížila pred sviatkami sadzby, takže depozitná sadzba sa dostala na 3 %. To určite nie je koniec, ďalšie uvoľňovanie politiky nás čaká, a to v tempe 25 bázických bodov na takmer každom ďalšom rokovaní.

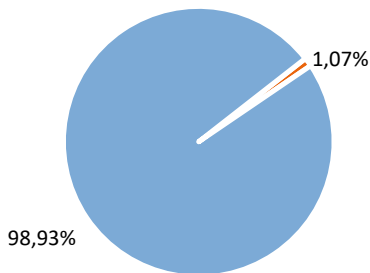
Fond v priebehu mesiaca aj za posledný štvrtrok zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v decembri mierne vzrástli, keď pokles cien amerických akcií vykompenzoval silnejší dolar. Z regionálneho pohľadu k rastu globálnych akcií v decembri najviac prispeli európske akcie, na horizonte 3 mesiacov zase americké akcie.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

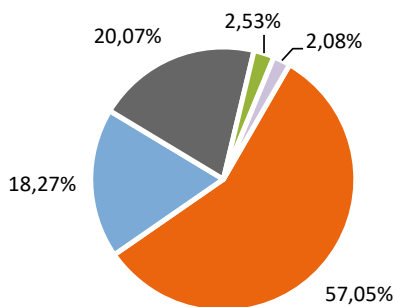


Rozloženie investícií



Triedy aktív

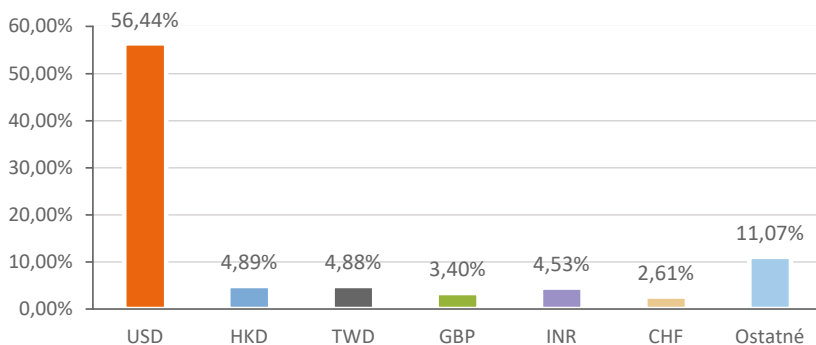
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

- Severná Amerika
- Západná Európa
- Ázia / Pacifik
- Afrika / Stredný Východ
- Ostatné

Majetok vystavený menovému riziku v % *



*Menová expozícia je vypočítaná s použitím prístupu Look-through

Najvýznamnejšie akciové investície

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel **	SFDR*** Klasifikácia
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	7,724%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	7,581%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,100%	Článok 8
Amundi Msci Emerging Esg Unive	LU2109787049	LUXEMBOURG	6,219%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	4,859%	Článok 8
iShares MSCI Europe SRI UCITS	IE00B52VJ196	IRELAND	3,781%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	3,638%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,121%	Článok 8
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,801%	-
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,780%	-

**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.