

Mesačná správa (k 31.12.2022)

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):	169 817 537,06 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,059505 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendárny rok správy

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	-6,09%
od začiatku roka:	-17,15%
za posledných 12 mesiacov:	-17,15%
zaposledné 3 roky (p.a.):	-1,58%
za posledných 5 rokov (p.a.):	1,37%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,60%

Komentár investičného manažéra

Niekoľko týždňov trvajúci pozitívny trend na finančných trhoch prerušila až jastrabia rétorika bankárov na koncoročných zasadnutiach kľúčových centrálnych bánk. Záver roka sa tak niesol v duchu výrazných poklesov na akciových aj dlhopisových trhoch. Globálny akciový index MSCI World v decembri poklesol o 4,3 % v USD, a za celý rok tak zaznamenal stratu až 19,5 %. Z regionálneho pohľadu v decembri výrazne strácali na úrokové sadzby viac citlivé americké akcie, keď akciový index S&P 500 poklesol o 5,8 % v lokálnej mene, celý rok tak zakončil so stratou 18,1 % USD. Lepšiu výkonnosť opäť dosiahli hodnotovo viac orientované akcie firiem v Eurozóne, ktoré merané indexom Eurostoxx 50 oslabili o 4,3 %. Celoročná strata indexu činila 9,5 %. Stredoeurópsky index CECE dokonca v rovnakom období vzrástol o 1,5 %, za celý rok však poklesol o 20,6 % v EUR. Z ďalšieho zmiernenia opatrení proti Covidu v Číne ťažil globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), ktorý v decembri oslabil len o 1,6 % v USD. V roku 2022 však tento index stratil 22,4 % svojej hodnoty.

Ešte pred koncoročnými zasadnutiami centrálnych bánk na oboch brehoch Atlantiku prevládala na finančných trhoch pozitívna nálada, na ktorú vplývali 3 dôležité faktory. Po prvé, objavili sa presvedčivé známky zmiernenia inflácie. Po druhé, makro dáta naznačili, že recesia v eurozóne je miernejšia, než sa očakávalo. A po tretie, pozitívne prevkypil čínsky odklon od politiky nulovej tolerancie voči covidu.

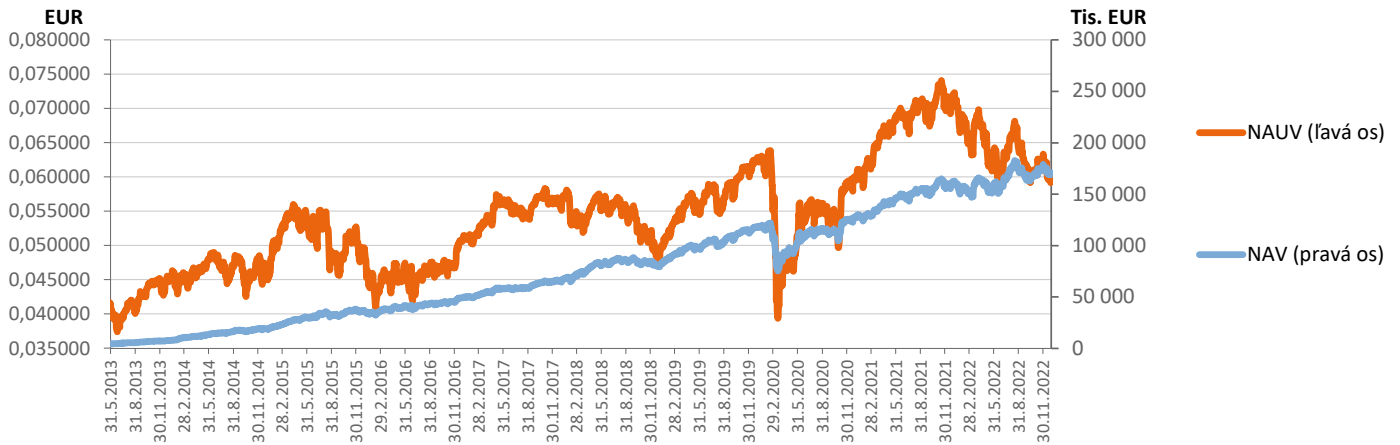
Novembrový index spotrebiteľských cien v USA bol nižší, než sa očakávalo, a jadrový index CPI dokonca medzimesačne klesol na 0,2 %. Po nadmieru priaznivých dátach z minulého mesiaca je to ďalšia známka toho, že inflačné tlaky poľavujú. Ceny tovaru naďalej klesajú vďaka menším obmedzeniam na strane dodávateľských reťazcov a inflácia v službách tiež zmierňuje.

Hoci sú pre Fed tieto údaje povzbudivé, stav amerického trhu práce je naďalej znepokojujúci. Novembrová správa o zamestnanosti ukázala, že rast miezd zostáva silný a tlak na rast miezd pretrváva. Fed preto podľa očakávania zvýšil sadzby o 50 bázických bodov, síce menej ako pri predchádzajúcom zvyšovaní, ale dostatočne na to, aby deklaroval svoj jastrabí postoj. „Ešte sme nedosiahli dostatočnú mieru reštriktívnej menovej politiky,“ uviedol šéf Fedu Jerome Powell. Pozadu nezostala ani ECB, ktorá podľa očakávania zvýšila základnú úrokovú sadzbu o 0,5 percentuálneho bodu a ohlásila začiatok kvantitatívne uťahovania na marec 2023.

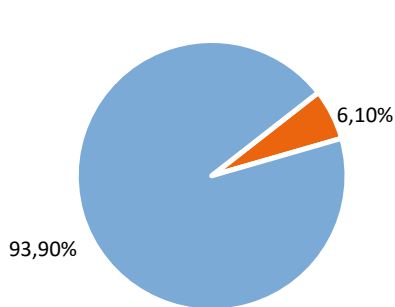
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v decembri výrazne poklesli v dôsledku ďalšieho sprísňovania menových politik centrálnych bánk a obáv z dopadov menových reštrikcií na hospodársky rast.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

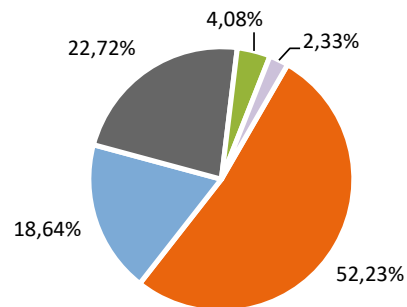


Rozloženie investícií



Triedy aktív

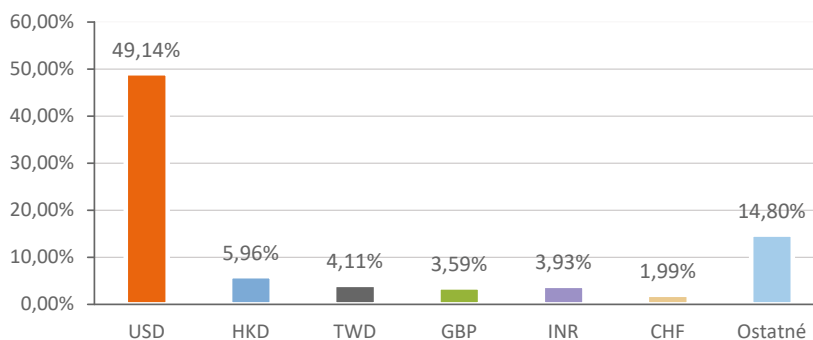
- Peňažné investície
- Aktiové investície



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	9,124%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	7,570%	Článok 9
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	5,786%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	4,674%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	3,680%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,236%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,766%	-
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,751%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,698%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,481%	-

*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.