

Mesačná správa (k 31.10.2022)

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):	170 614 809,06 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,061155 €
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:	2,42%
od začiatku roka:	-14,85%
za posledných 12 mesiacov:	-14,75%
zaposledné 3 roky (p.a.):	0,66%
za posledných 5 rokov (p.a.):	1,01%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,96%

Komentár investičného manažéra

Po silných výpredajoch na rizikových aktívach v septembri priniesol október na trhy mierne zlepšenie optimizmu medzi investormi, keď hlavné svetové akciové indexy rástli. Nad ekonomickým fundamentom mali evidentne navrch nádeje, že centrálné banky budú s vidinou recesie postupovať miernejšie. Globálny akciový index MSCI World tak v uplynulom mesiaci zaznamenal zisk 7,1 % v USD. Z regionálneho pohľadu mala navrch Európa, keď paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 posilnil v októbri o 9,1 %, zatiaľ čo americký akciový index S&P 500 s prevahou technologických titulov vzrástol len o 8,1 % v USD. Európskym akciovým indexom pomohli tradičné odvetvia, akými sú banky či energetika, ktoré sa pochválili slušnými firemnými výsledkami za tretí kvartál. Naopak, americkým indexom uškodili technológie s horšími výsledkami. Na druhej strane globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) v októbri odpísal ďalších 3,2 % v USD po posilnení pozície prezidenta Si Ťin-pchinga po zjazde tamojšej komunistickej strany. Solídnu otočku po predošlých slabých mesiacoch predviedol aj stredoeurópsky akciový index CECE, ktorý si minulý mesiac pripísal zisk 11,5 % v EUR.

Positívnu správou nielen pre britské aktíva, ale aj pre celkový trhový sentiment, bola zmena v britskej vláde. Po tom, ako pod tlakom odstúpila z postu premiérky Liz Trussová, ktorá vstúpila do histórie ako najkratšie uraďujúca premiérka Veľkej Británie, Rishi Sunak bol zvolený za nového britského premiéra. Po jeho nástupe do úradu sa situácia na trhoch s britskými aktívami ukludnila s výhliadkami pre striezlivejšiu hospodársku politiku na britských ostrovoch.

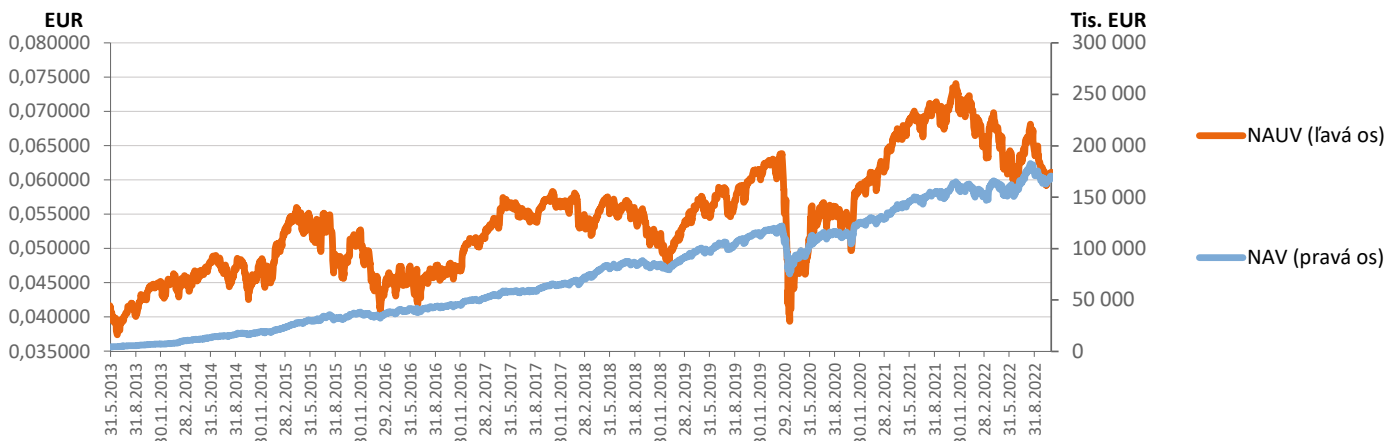
Trhy negatívne reagovali na politické dianie v Číne. Prezident Xi nielenže predĺžil svoj mandát, ale taktiež upevnil svoju moc. Nejde o úplne priaznivý signál, a to hneď pre niekoľko dôvodov. Xi postupne demontoval protrhové reformy v krajine a za jeho vlády v posledných rokoch narastal tlak na veľké listované firmy. Naopak, nahradený má

byť vicepremiér Liu He, ktorý trhom občas ulavil pozitívnu poznámkou, keď hájil súkromné vlastníctvo. Ďalšou témou je pravdepodobné upevnenie politiky nulovej tolerancie ku covidu, kvôli ktorej sa dajú očakávať opätovné problémy s výrobou a dodávkami. A nakoniec ide tiež o upevnenie snáh o ovládnutie Taiwanu akoukoľvek cestou.

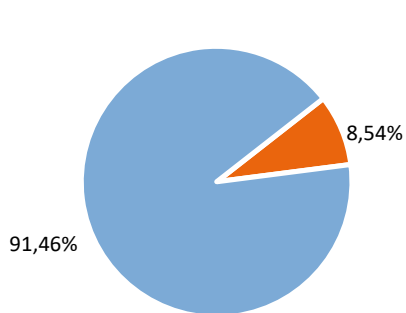
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v októbri výrazne vzrástli v dôsledku striezlivejších fiškálnych plánov novej britskej vlády, stále solidných firemných výsledkov či očakávania pomalšieho ďalšieho sprisňovania menových politik centrálnych bánk.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

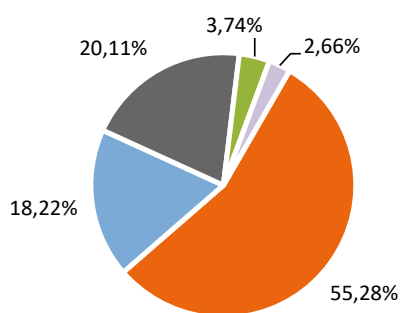


Rozloženie investícií



Triedy aktív

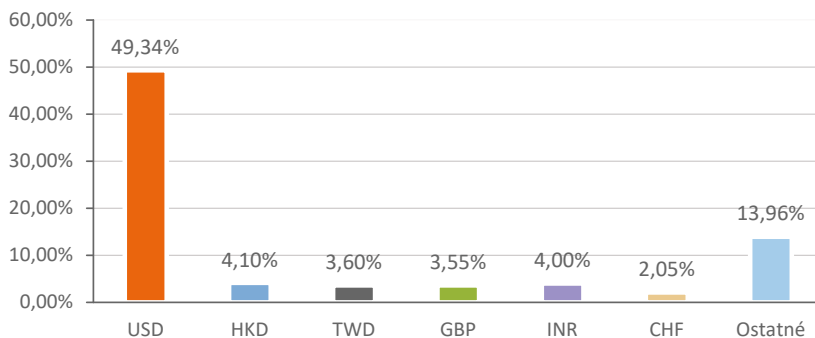
- Peňažné investície
- Akciové investície



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

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

Majetok vystavený menovému riziku v %



Najvýznamnejšie akciové investície

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	Podiel *	SFDR** Klasifikácia
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	7,608%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	7,311%	Článok 9
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	7,227%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	6,756%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	5,511%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,099%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,685%	-
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,641%	Článok 8
Berkshire Hathaway Inc	US0846707026	UNITED STATES	2,512%	-
JPMorgan Funds - Europe Sustai	LU1529809227	LUXEMBOURG	2,346%	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.