

Mesačná správa (k 28.2.2022)

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):	153 426 624,56 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,066233 €
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:	-3,71%
od začiatku roka:	-7,78%
za posledných 12 mesiacov:	8,28%
zaposledné 3 roky (p.a.):	7,27%
za posledných 5 rokov (p.a.):	5,16%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,24%

Komentár investičného manažéra

Februárový vývoj na finančných trhoch určovala geopolitika. 24. februára, dva dni po vstupe do Donbasu, ruské jednotky zaútočili na rad cieľov po celej Ukrajine. Došlo tak k výraznej eskalácii konfliktu. USA, Európska únia a Spojené kráľovstvo prijímajú nové sankcie proti Rusku, Čína zatiaľ ruský postoj podporuje. Trhy na vývoj na Ukrajine reagovali značným poklesom ochoty podstupovať riziko. Vysoký dopyt bol len po aktívach vnímaných ako bezpečné. Typicky ide o zlato, štátne dlhopisy s vysokým ratingom, švajčiarsky frank a japonský jen. Ceny ropy prekročili 100 dolárov za barel a komoditný sektor prudko vzrástol. Rizikové aktíva zápasili s malými objemami investícií. Straty na akciových trhoch sa po eskalácii ukrajinskej krízy odvíjali podľa očakávania. Index S&P 500 vo februári stratil „len“ 3,0 % v USD, zatiaľ čo ku konfliktu geograficky i hospodársky „bližší“ index Eurostoxx 50 poklesol o 5,9 % a „najbližší“ stredoeurópsky akciový index CEEC dokonca o 15,5 % v EUR, k čomu prispel aj značný pokles okolitých regionálnych mien. Z mien V4 vo februári najviac oslabil maďarský forint, a to o 4,4 % voči EUR. Relatívne lepšie si viedol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch, ktorý zaznamenal pokles o 3,1 % v USD.

V nadchádzajúcich dňoch zrejme nemôžeme očakávať výrazné zmiernenie napätia. Panuje veľká neistota ohľadom toho, či vojenské akcie budú krátkodobé ako počas konfliktu v Gruzínsku v roku 2008, alebo či sa pretiahnu na mesiace či dokonca roky. Ukrajinská kríza ovplyvní trhy a ekonomiku predovšetkým prostredníctvom komoditného a energetického sektora. Európska ekonomika sa pritom nachádza v kritickej dobe. Inflácia v eurozóne dosahuje 5,1 %, zvlášť markantná je energetická kríza. Počiatočné ekonomické otrasy pravdepodobne utlmia súčasné európske oživenie a ďalej zvýšia inflačné tlaky.

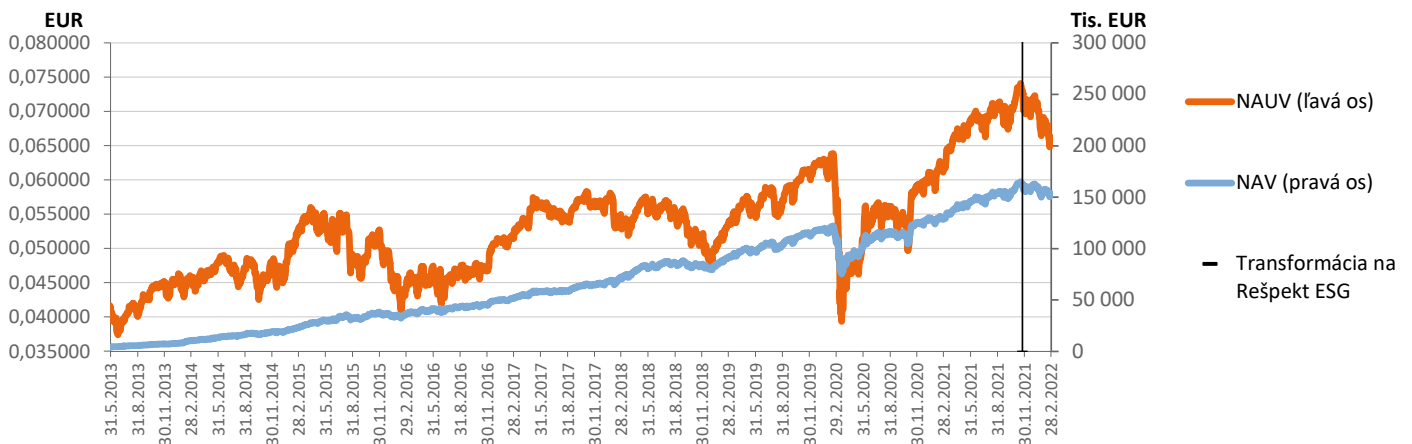
V nadchádzajúcich mesiacoch by sa však energetická kríza mohla zmierniť. Budú k dispozícii ďalšie zásoby ropy a plynu z iných krajín, ako sú USA a Irán, a taktiež skončí zimná vykurovacia sezóna. V tejto chvíli je príliš skoro na to povedať, aký vplyv bude mať rastúca inflácia na menovú a fiškálnu politiku a na spotrebiteľskú dôveru v nasledujúcich štvrtrokoch. Do úvahy pripadá pomalšie sprísňovanie menovej politiky v eurozóne.

Ukrajinská kríza pre investorov znamená vysokú neistotu a náročné prostredie pre akcie, prinajmenšom v nadchádzajúcich dňoch. Ruské aktíva budú pravdepodobne ovplyvnené sankciami dlhšiu dobu. Zlomové body pre ďalší vývoj situácie na trhoch budú určené priebehom vojenských akcií a tým, ako na krízu budú reagovať politici.

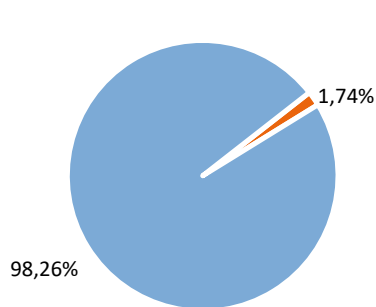
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení vo februári značne vyklesali v dôsledku vojnového konfliktu na Ukrajine.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

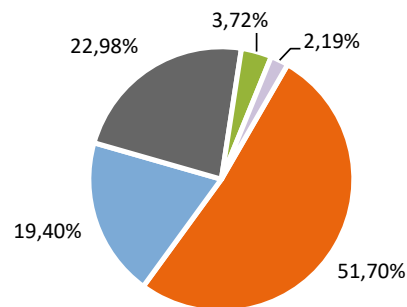


Rozloženie investícií



Triedy aktív

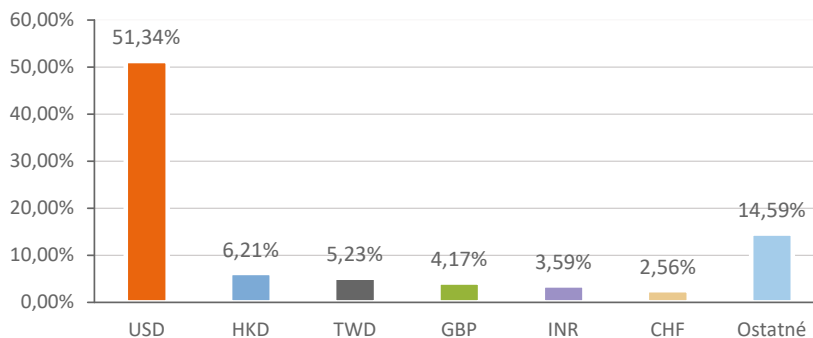
- Peňažné investície
- Akciové investície



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
Amundi Index MSCI Emerging Market SRI	LU1861138961	LUXEMBOURG	9,397%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leaders	LU2109787551	LUXEMBOURG	9,060%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,583%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,695%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,171%	Článok 8
BERKSHIRE HATH-B	US0846707026	UNITED STATES	2,937%	-
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	2,902%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,846%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,806%	-
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity	LU1529809227	LUXEMBOURG	2,759%	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.