

Mesačná správa (k 30.4.2022)

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):	159 563 005,68 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,065373 €
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:	-4,08%
od začiatku roka:	-8,98%
za posledných 12 mesiacov:	-1,93%
zaposledné 3 roky (p.a.):	4,28%
za posledných 5 rokov (p.a.):	3,34%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,98%

Komentár investičného manažéra

Po prvotnom šoku z vojenského konfliktu sa trhy relatívne rýchlo spamätali, ale v apríli sa na trhy vrátili obavy z dlhodobejších dopadov. Najväčšou neistotou tohto roku je vysoká inflácia. Apríl sa tak niesol v znamení výrazných strát na akciách aj dlhopisoch. V zisku uplynulý mesiac skončil napríklad len dolár a ropa. Globálne akcie merané indexom MSCI World poklesli v apríli o 8,4 % v USD. Americký akciový index S&P 500 uplynulý mesiac oslabil o 8,2 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 poklesol len o 3,6 % v EUR. Rozdiel vo výkonnosti amerických a európskych akcií nebol až tak výrazný v eurovom vyjadrení, keďže dolár za mesiac posilnil o 5,3 % voči euru. Výrazné straty zaznamenali stredoeurópske akcie, keď akciový CECE Index poklesol v apríli o 12,1 % v EUR, predovšetkým z dôvodu výrazného poklesu akcií poľských bánk. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal pokles o 6,1 % v USD predovšetkým z dôvodu poklesu čínskych akcií.

Ďalej pokračoval jastrabí obrat v politike centrálnych bánk. S rýchlo rastúcou infláciou rástli aj očakávania na rast sadzieb v eurozóne aj v zámorí. Od americkej centrálnej banky (Fed) sa očakáva rast kľúčovej sadzby minimálne o 50 bázických bodov už na májovom zasadnutí, Európska centrálna banka by mohla prvýkrát zvýšiť sadzby po viac ako 10 rokoch v júli.

Nečakaná agresia Ruska na Ukrajine infláciu doslova roztočila. Ceny komodít, najmä ropy a zemného plynu, pokorili rekordy a podporili ešte viac rast cien. Do očakávania sa zákonite premietol negatívny výhľad na rast ekonomík, pretože vysoké ceny vstupov výrazne znižujú marže a tlmia spotrebiteľský dopyt.

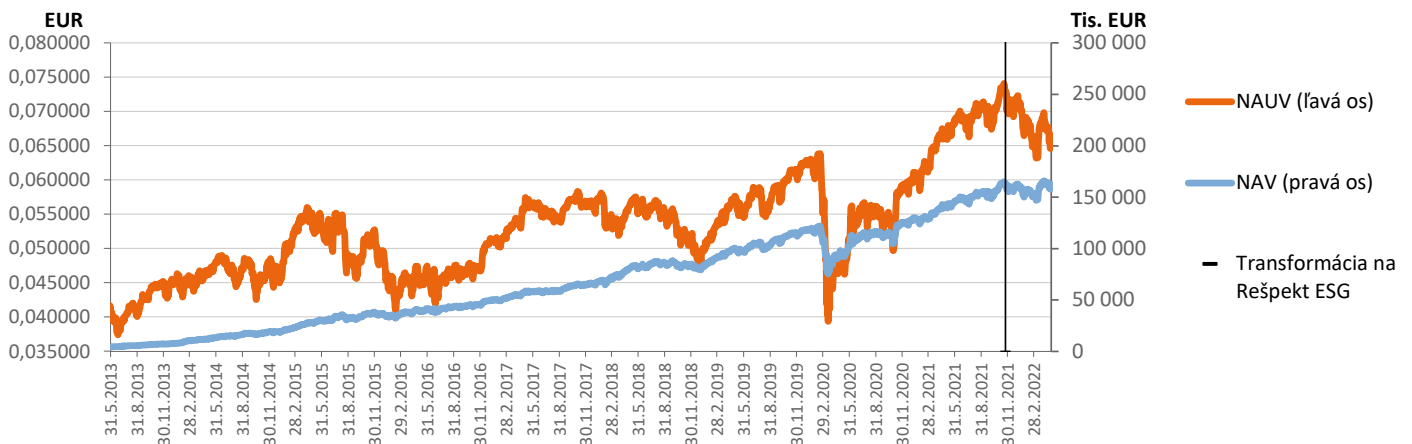
Je zrejmé, že vojna na Ukrajine nebude mať rýchly koniec a že Rusko zatiaľ nevyčerpalo všetky možnosti, ako ekonomicky potrápiť Európu a štáty, ktoré dodávajú Ukrajine zbrane. Veľkým otáznikom a hlavnú

neistotu pre Európu predstavujú dodávky plynu. Možné zastavenie dodávok, alebo rozhodnutie Európy ako celku plyn neodoberať, môže ekonomický prepád ešte urýchliť. Nie sú to len vysoké ceny pre domácnosti, ktoré môžu výrazne utlmiť spotrebu. Nedostatok plynu alebo jeho príliš vysoká cena môže výrazne ovplyvniť aj priemyselnú výrobu v Európe. Firmám sa nebude vyplácať vyrábať pri vysokých cenách vstupov. To môže viesť k prepúšťaniu, zvýšeniu nezamestnanosti a zákonite prepádu HDP v Európe.

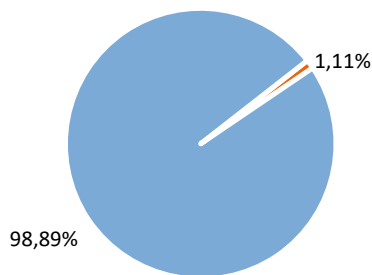
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v apríli poklesli v dôsledku obáv z vysokej inflácie a vyšších sadzieb na ekonomický rast.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

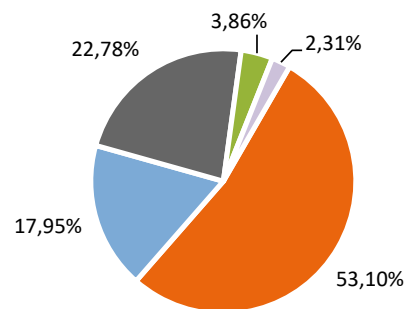


Rozloženie investícií



Triedy aktív

■ Peňažné investície ■ Aktívne investície



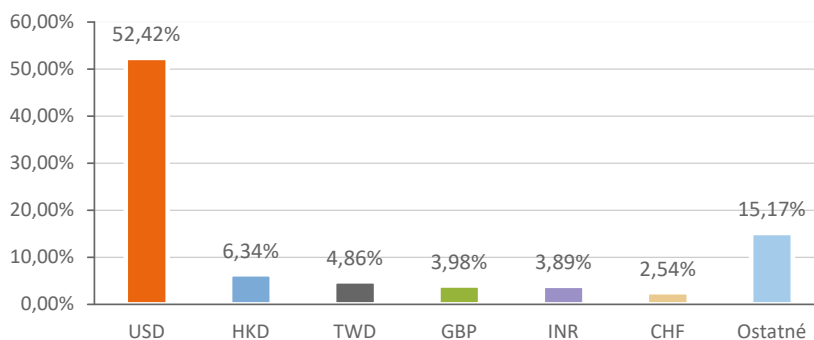
Rozloženie akciových investícií podľa regiónu

■ 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 Markets SRI	LU1861138961	LUXEMBOURG	9,053%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leaders	LU2109787551	LUXEMBOURG	8,361%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,246%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	5,863%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	4,819%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,553%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,071%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,776%	-
BERKSHIRE HATH-B	US0846707026	UNITED STATES	2,764%	-
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity	LU1529809227	LUXEMBOURG	2,711%	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.