

# Mesačná správa (k 30.6.2022)

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):	157 128 066,44 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,060723 €
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:	-5,07%
od začiatku roka:	-15,45%
za posledných 12 mesiacov:	-11,39%
zaposledné 3 roky (p.a.):	1,68%
za posledných 5 rokov (p.a.):	2,13%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,09%

## Komentár investičného manažéra

Silné výpredaje finančných aktív po celom svete pokračovali aj v júni. Finančné trhy tak zažili najhorší polrok za ostatných niekoľko desaťročí. V priebehu mesiaca sa pozornosť investorov presunula od obáv z inflácie k obavám z hospodárskej recesie. Väčšina svetových akciových indexov v priebehu polroka vstúpila do tzv. medvedieho trhu, čo je situácia, keď finančný index poklesne z vrcholu o viac ako 20 %. Globálny akciový index MSCI World poklesol v júni o 8,8 % v USD, od začiatku roka tak už dokopy stratil 21,2 %. Americký akciový index S&P 500 je od začiatku roka o rovných 20 % nižšie, keď len v samotnom júni oslabil o 8,3 %. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 nie je na tom o nič lepšie so stratou 8,8 % v júni, respektíve 17,9 % od začiatku roka. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal v uplynulom mesiaci pokles o 7,1 % v USD, od začiatku roka činí strata 18,8 %. K menšej júnovej strate dopomohlo aj postupné uvoľňovanie protipandemických opatrení v Číne.

V dôsledku prudkého nárastu inflácie začali centrálné banky vo veľkej časti sveta ďalej sprísňovať menovú politiku. Jadrová inflácia založená na spotrebiteľských cenách dosahuje v súčasnej dobe v USA 4,7 %, čo predstavuje mierny pokles oproti predošlým mesiacom, a v eurozóne 3,7 %, kde si svoj vrchol ešte len hľadá. Americká centrálna banka Fed zvýšila sadzby z 0,25 % na 1,00 % a trhy aktuálne počítajú s maximálnou sadzbou okolo 3,5 % v roku 2023. Od Európskej centrálnej banky sa očakáva prvé zvýšenie sadzieb v júli a zdvihnutie základnej úrokovej sadzby z -0,50 % na +1,0 % do konca tohto roka.

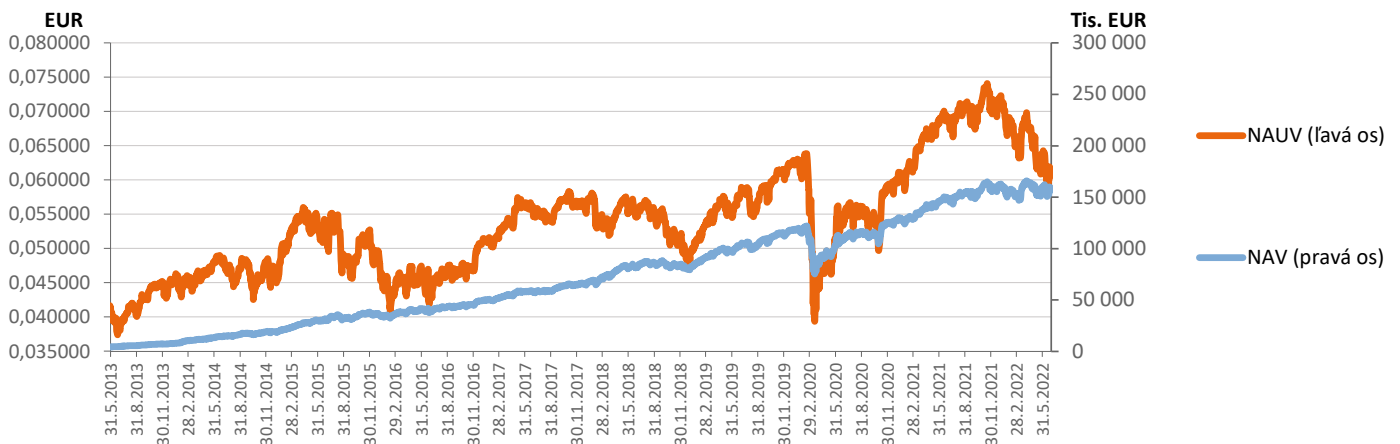
Pozitívne správy za uplynulý mesiac sa hľadajú len veľmi ťažko. Okrem mierneho poklesu jadrovej inflácie v USA došlo k výraznému zlepšeniu pandemickej situácie v Číne a významnej politickej podpore čínskeho trhu s nehnuteľnosťami. Trhy však výraznejšie na tieto správy nereagovali, keď naďalej pretrvávajú neistoty. V dôsledku vojny na Ukrajine naďalej rastú ceny potravín aj energií. To znamená, že

disponibilné príjmy domácností zostávajú pod tlakom. Vyššie ceny vstupov vytvárajú tlak na výrobné náklady, čo znižuje maržu firmám. Preto môžeme očakávať ďalšie oslabenie podnikateľskej dôvery aj kapitálových výdavkov. Súčasný odhad analytikov ohľadom budúcich firemných ziskov, podľa ktorých budú zisky rásť v súlade s dlhodobým priemerom, sa tak v súčasnom prostredí zdajú byť nereálne a bude dochádzať k ich prudkému znížovaniu.

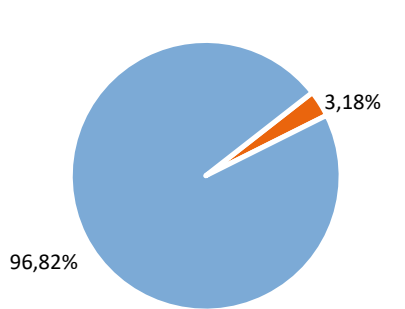
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v júni opäť výrazne poklesli v dôsledku obáv z vysokej inflácie a vyšších sadzieb na ekonomický rast.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

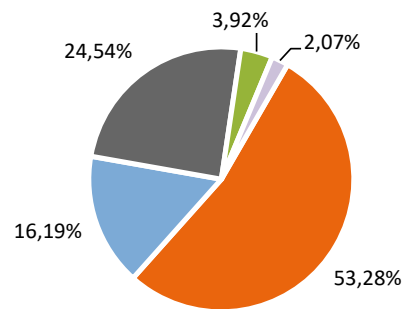


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

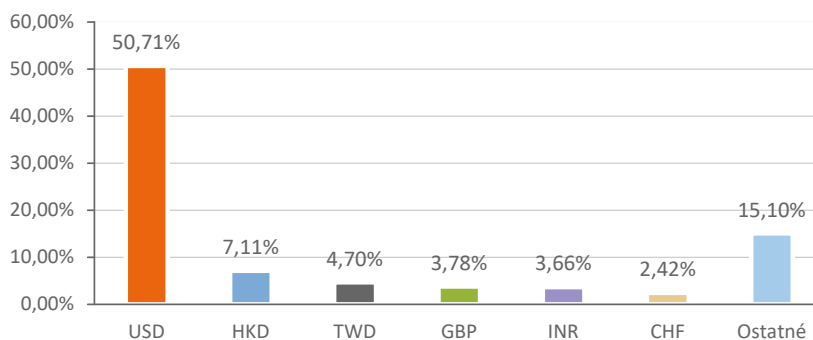
■ Peňažné investície ■ Aktiové investície



### 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 Index MSCI Emerging Markets SRI	LU1861138961	LUXEMBOURG	8,648%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leaders	LU2109787551	LUXEMBOURG	8,146%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ESG	IE00BFMNPS42	IRELAND	7,743%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	7,237%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	6,651%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,356%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,857%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,481%	-
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,469%	-
JPMorgan Funds - Europe Sustainable	LU1529809227	LUXEMBOURG	2,447%	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.