

Mesačná správa (k 31.7.2022)

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):	174 624 238,71 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,065858 €
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:	8,46%
od začiatku roka:	-8,30%
za posledných 12 mesiacov:	-4,54%
zaposledné 3 roky (p.a.):	4,64%
za posledných 5 rokov (p.a.):	3,86%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,88%

Komentár investičného manažéra

Po tom, čo si finančné trhy zažili najhorší polrok za ostatných niekoľko desaťročí, sa nálada medzi investormi v júli výrazne zlepšila. Obavy z novej hospodárskej recesie ihneď spustili stávky na spomalenie tempa zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami. To ocenili svetové akciové trhy výrazným rastom, keď globálny akciový index MSCI World vzrástol v júli o 8,0 % v USD. Americký akciový index S&P 500 v júli posilnil dokonca o 8,9 % zásluhou lepšej výkonnosti technologických akcií, ktoré majú v tomto indexe výrazné zastúpenie. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 mierne zaostal za Amerikou so ziskom 7,4 % v EUR. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) sa však z pozitívneho sentimentu v júli netešil pri poklese kurzu o 0,6 % v USD. Lokálne lockdowny kvôli ohniskám nákazy koronavírusom v Číne spolu s pokračujúcimi problémami na tamojšom realitnom trhu skrotili júňové nadšenie z uvoľňovania opatrení.

V júli centrálné banky pokračovali s bojom proti vysokej inflácii, keď viaceré kľúčové centrálné banky zvýšili svoje hlavné úrokové sadzby o viac ako 25 bázických bodov. Európska centrálna banka (ECB) rozhodla o zvýšení depozitnej sadzby z -0,50 % na 0 %. Americká centrálna banka Fed zdvihla sadzby ešte razantnejšie o 75 bodov do pásma 2,25 – 2,50 %. Kvôli pretrvávajúcim inflačným tlakom budú tento rok centrálné banky pokračovať vo zvyšovaní sadzieb. Trh aktuálne počítá s tým, že na konci roka dosiahnu sadzby Fedu úroveň 3,50 % a sadzby ECB 0,75 %.

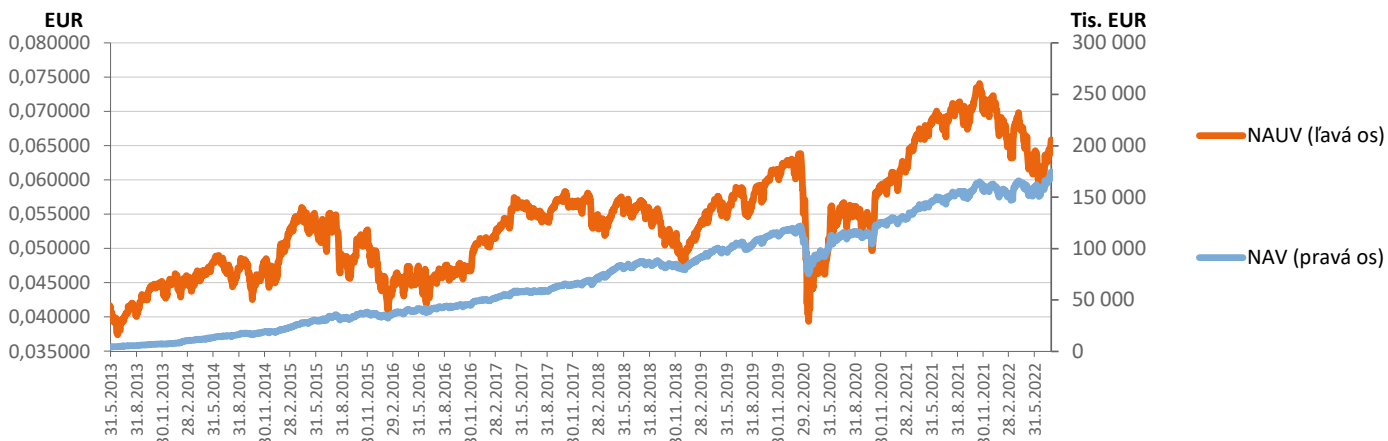
Podľa nášho základného ekonomického scenára bude inflácia naďalej zrýchľovať, ale je možné predpokladať, že čoskoro dosiahne svoj vrchol a potom sa bude postupne zmiernovať. Ďalej predpokladáme, že ekonomická aktivita v kľúčových svetových ekonomikách sa bude vo zvyšku roka zhoršovať a riziko recesie tak narastať. Domnievame sa, že výrazné pohyby na finančných trhoch v prvom polroku už do značnej miery reflektujú tieto očakávania, a preto vidíme priestor pre

lepšiu výkonnosť niektorých tried aktív v druhom polroku. V očakávaní recesie by sa mohlo dobre dariť bezpečným vládnym dlhopisom, naopak pri výhlade na akciové trhy ostávame veľmi opatrný a nevylučujeme ďalšie poklesy na kľúčových indexoch.

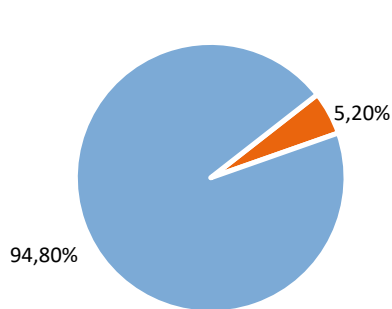
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v júli výrazne rástli v dôsledku očakávaní spomalenia tempa zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

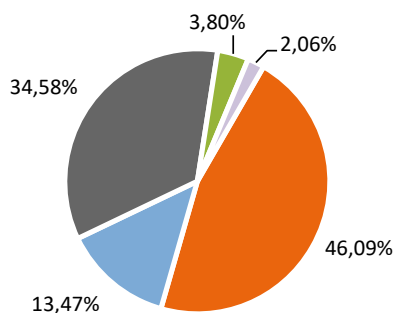


Rozloženie investícií



Triedy aktív

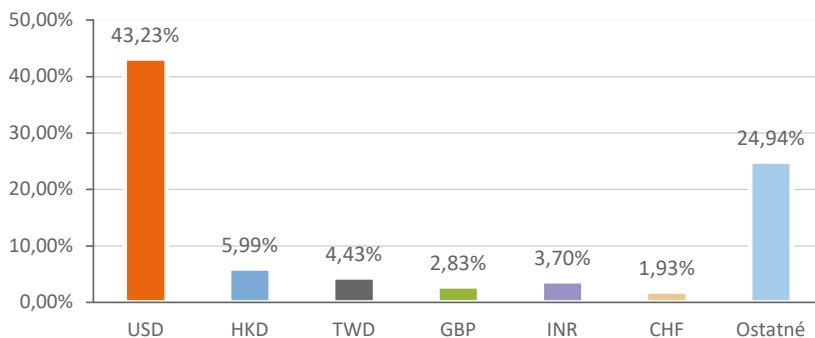
- Peňažné investície
- Aktiové investície



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	LU1861138961	LUXEMBOURG	8,107%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ESG	IE00BFMNPS42	IRELAND	7,758%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leaders	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,438%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	7,347%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	6,154%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,286%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,770%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,702%	-
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,474%	-
BERKSHIRE HATH-B	US0846707026	UNITED STATES	2,431%	-

*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.