

Mesačná správa (k 31.8.2022)

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):	173 007 778,21 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,064091 €
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:	-2,68%
od začiatku roka:	-10,76%
za posledných 12 mesiacov:	-9,20%
zaposledné 3 roky (p.a.):	3,94%
za posledných 5 rokov (p.a.):	3,42%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,54%

Komentár investičného manažéra

V úvode mesiaca nadviazali rizikové aktíva na rast zo začiatku leta v nádeji, že sprísňovanie menovej politiky sa blíži ku koncu. Postupné prejavy guvernérov centrálnych bánk sa snažili tento mylný dojem napraviť, čo postupne viedlo k zhoršeniu sentimentu na trhoch a obratu v pozitívnom vývoji. Akciové trhy zaznamenali v auguste straty, keď globálny akciový index MSCI World poklesol o 4,4 % v USD. Americký akciový index S&P 500 v auguste oslabil o 3,8 % v USD. Prehlbujúca sa energetická kríza v Európe viedla k poklesu paneurópskeho akciového indexu Eurostoxx 50 o 5,1 % v EUR. Kurz globálneho indexu akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) sa v auguste poklesu vyhol a mesiac zakončil zhruba na nezmenených úrovniach z konca júla. Stredoeurópsky akciový index CECE sa prepadol o 8,4 % predovšetkým v dôsledku prudkých výpredajov na poľských akciách.

Finančnými trhmi v auguste hýbali predovšetkým dve témy: energetická kríza v Európe a opätovné obavy investorov z prísnejšej menovej politiky. Ceny elektriny sú v Európe do značnej miery spôsobené nedostatkom plynu. Plynové elektrárne sú posledným zdrojom nutným k pokrytiu dopytu a výrazné obmedzenie dodávok plynu z Ruska vyhnalo ceny plynu v priebehu mesiaca vysoko nad 300 EUR za MWh. V závese za ním okamžite združuje cena elektrickej energie, ktorá sa dostala až na dostrel 1000 EUR/MWh.

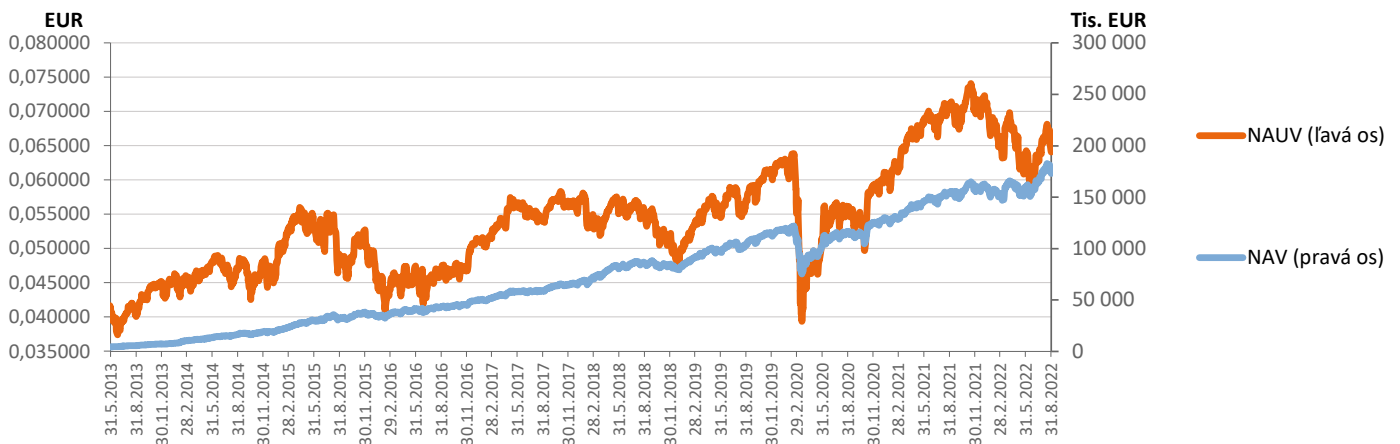
Druhým dôvodom pre nervozitu na trhoch s rizikovými aktívami je jastrabia retorika zaznievajúca z amerického Fedu, ku ktorému sa pridala aj Európska centrálna banka (ECB). Šéf Fedu Jerome Powell nenechal na sympóziu v Jackson Hole nikoho na pochybách – v boji s infláciou je podľa neho potrebné držať menovú politiku v reštriktívnom móde dlhšiu dobu a varoval pred „predčasným uvoľnením“. Jastrabými výrokmi v Jackson Hole prekvapili aj bankári z ECB, keď po ich vystúpeniach výrazne vzrástli stávky na rast sadzieb

o ďalších 75 bázických bodov v septembri.

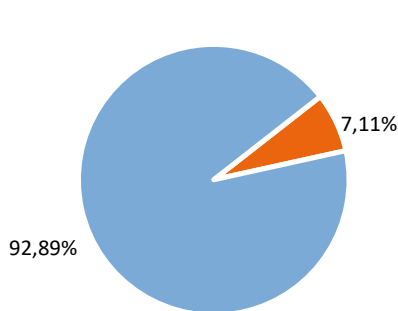
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal zápornú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v auguste výrazne oslabil v dôsledku strmého nárastu dlhopisových výnosov a eskalujúcej energetickej krízy v Európe.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

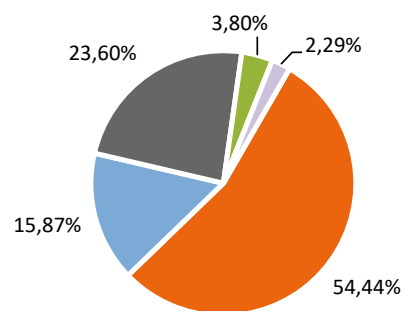


Rozloženie investícií



Triedy aktív

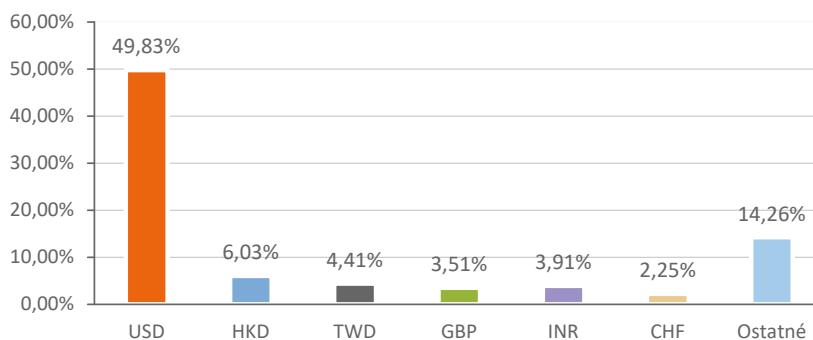
- Peňažné investície
- Akciové investície



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 Markets	LU1861138961	LUXEMBOURG	8,151%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS	IE00BFMNPS42	IRELAND	7,582%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leadeders	LU2109787551	LUXEMBOURG	7,564%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	7,234%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	6,202%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,090%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,691%	-
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,638%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,371%	-
JPMorgan Funds - Europe Sustainable	LU1529809227	LUXEMBOURG	2,342%	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.