

Mesačná správa (k 31.1.2023)

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):	181 216 986,55 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,062600 €
Depozitár fondu:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,45%

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendárny rok správy

Výkonnosť

Obdobie	Výkonnosť fondu
za 1 mesiac:	5,20%
od začiatku roka:	5,20%
za posledných 12 mesiacov:	-8,99%
zaposledné 3 roky (p.a.):	1,32%
za posledných 5 rokov (p.a.):	1,68%
od vytvorenia fondu (p.a.):	6,05%

Komentár investičného manažéra

Po výrazných stratách na finančných trhoch v roku 2022, ako aj v jeho samotnom závere, priniesol január investorom silné zisky. Trhy rástli predovšetkým na vlnu optimizmu ohľadom zlepšených výhliadok ekonomického rastu pri spomaľovaní inflačných tlakov. Globálny akciový index MSCI World v januári posilnil o 7,0 % v USD. Regióny viac citlivé na ekonomický rast, akými sú Európa či rozvíjajúce sa ekonomiky, zaznamenali v januári lepšiu výkonnosť. Akciový index S&P 500 vzrástol v januári o 6,3 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 spevnil v rovnakom období o 9,9 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal v úvode roka zisk 7,9 % v USD. Zdá sa však, že posledný rast akcií bol spôsobený skôr behaviorálnymi faktormi než ďalším zlepšením fundamentov. To sa prejavilo v silnej výkonnosti trhových oblastí, ktoré predtým vykazovali slabé výsledky, ako sú technológie a médiá, na úkor defenzívnych sektorov, ako sú zdravotníctvo, utility a základný spotrebný tovar.

Inflácia sa takmer všade zlepšuje a v nadchádzajúcich mesiacoch by sa mala znižovať vďaka klesajúcim cenám potravín a energií aj menej napätým trhom práce. Zároveň trhy očakávajú, že centrálna banka budú postupne spomaľovať tempo sprísňovania.

Januárový index PMI v eurozóne bol znova lepší, než sa očakávalo. V spracovateľskom priemysle aj v službách dosiahol o jeden bod vyššie ako v decembri. Hlavným dôvodom boli nižšie ceny plynu a elektriny, ktoré budú tiež prínosom pre spotrebiteľov a znížia infláciu. Dôležité boli aj zmiernenia obmedzení na strane ponuky, ktoré sa prejavili tým, že dodacie lehoty sa vrátili na úroveň pred pandemiou. Kompozitný index PMI tak opäť prekročil neutrálnu hranicu 50, a tak sa zvýšila pravdepodobnosť, že recesia v eurozóne bude miernejšia, než sa pôvodne očakávalo. Došlo aj k prudkému oživeniu predaja automobilov, čo poskytlo impulz priemyselnej výroby aj spotrebe

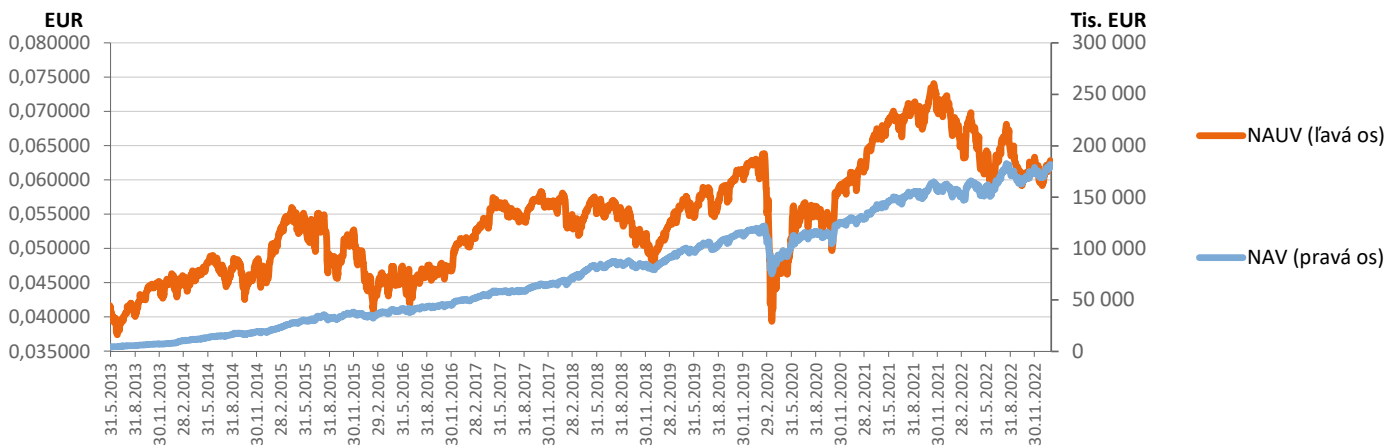
domácností.

Zároveň v plnom prúde prebieha ostro sledovaná firemná výsledková sezóna za 4. kvartál minulého roku, predovšetkým v USA. Napriek tomu, že výsledky boli lepšie, než sa očakávalo, zďaleka nie sú presvedčivé. Ku koncu januára 70 % firiem z indexu S&P 500, ktoré reportovali, prekonal očakávania zisku v priemere o necelé 2 %, čo je pod historickými priemerami. A pri zhruba 5 % raste tržieb došlo k 3 % poklesu čistého zisku, čo svedčí o tlaku na marže.

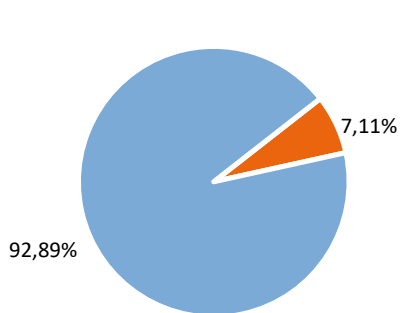
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v januári výrazne rástli v dôsledku optimizmu ohľadom zlepšených výhliadok ekonomického rastu pri spomaľovaní inflačných tlakov.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

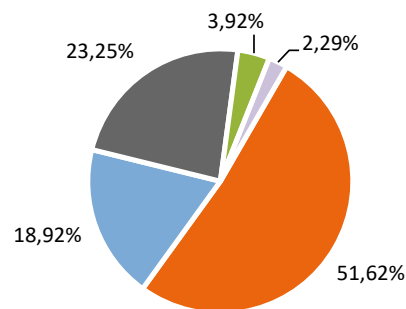


Rozloženie investícií



Triedy aktív

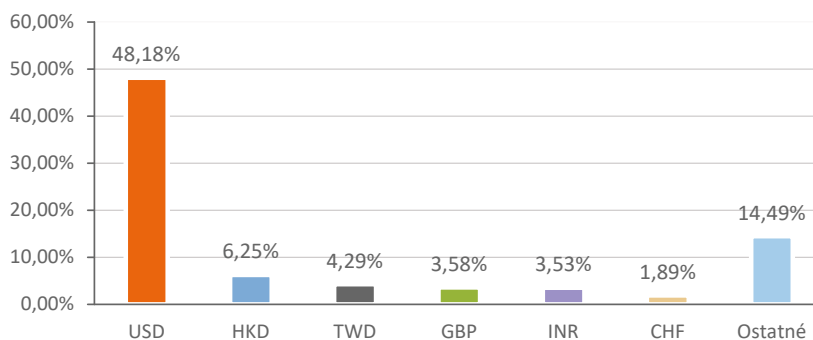
- Peňažné investície
- Akciové investície



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 Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	9,086%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	7,497%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	5,717%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	4,591%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	3,630%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,257%	Článok 8
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,811%	-
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,765%	-
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,760%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,637%	-

*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.