

# Mesačná správa (k 28.2.2023)

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):	180 060 999,97 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,061928 €
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:	-1,07%
od začiatku roka:	4,07%
za posledných 12 mesiacov:	-6,50%
zaposledné 3 roky (p.a.):	3,95%
za posledných 5 rokov (p.a.):	2,68%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,90%

## Komentár investičného manažéra

Optimizmus investorov ohľadom globálneho oživenia či poklesu inflácie na trhoch vo februári vyprchal. Vyššie inflačné čísla v Európe i zámorí opätovne vyvolali obavy z ďalšieho zvyšovania sadzieb, čo viedlo k zhoršeniu nálad na finančných trhoch. Globálny akciový index MSCI World vo februári poklesol o 2,5 % v USD. Regiónom menej citlivým na rast sadzieb, akými sú Európa či Japonsko, sa aj vo februári darilo lepšie. Akciový index S&P 500 poklesol vo februári o 2,4 % v USD, zatiaľ čo paneurópsky index Eurostoxx 50 spevnil v rovnakom období o 1,9 %. Globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM) zaznamenal pokles o 6,5 % v USD, keď mu nepomáhal silnejší dolar a zároveň vyprchal optimizmus investorov zo znovuoživenia čínskej ekonomiky.

Vyhliadky globálneho rastu vyzerajú lepšie ako pred niekoľkými mesiacmi. Ekonomické ukazovatele sa zlepšujú najmä v eurozóne a Číne, údaje z USA sú rozporuplnejšie. Hlbokej recesii sa však pravdepodobne podarí zabrániť. Predpokladáme, že centrálné banky budú pokračovať v sprísňovaní menovej politiky. Inflácia sa síce zlepšuje, ale nie až tak rýchlo ako trhy a investori predpokladali v predchádzajúcich týždňoch. Naďalej však platí, že by mala pozvoľna klesať vďaka klesajúcim cenám potravín a energií a aj menej napätým trhom práce. Ďalej očakávame, že výnosy dlhopisov v nasledujúcich mesiacoch zotrvajú na súčasných vyšších úrovniach, ale tiež by mohli postupne a pozvoľna klesať.

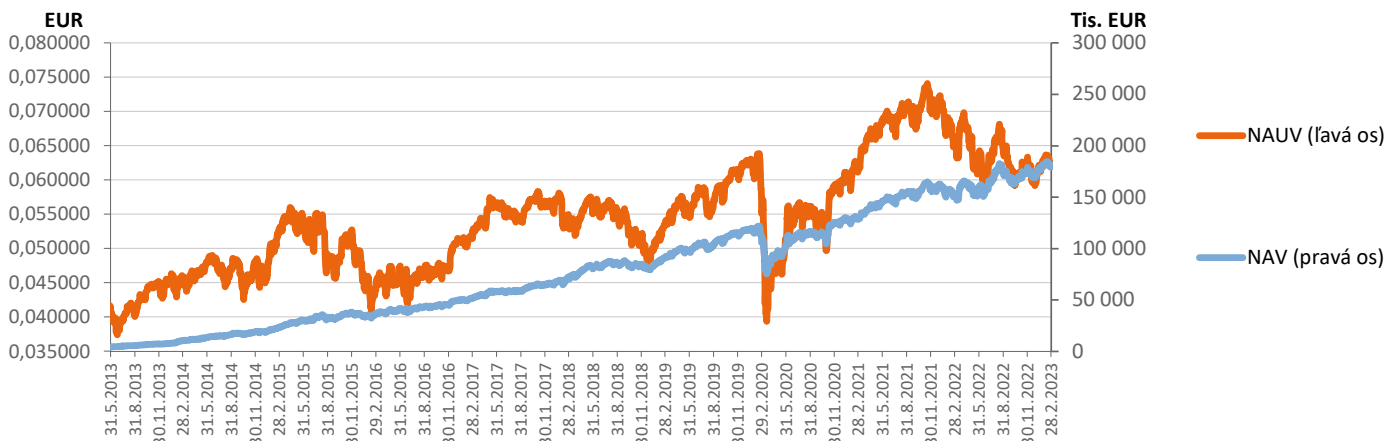
A teraz k firemnej výsledkovej sezóne za posledný kvartál minulého roka, ktorá sa skončila len pred pár dňami. Napriek tomu, že výsledky boli o niečo lepšie, než sa očakávalo, zďaleka nie sú presvedčivé. Napríklad firmy z indexu S&P 500 prekonal v priemere očakávanie zisku len o necelé 1 %, čo je pod historickými priemerami. A pri 6 % raste tržieb došlo k takmer 3 % poklesu čistého zisku, čo svedčí o tlaku na marže. Navyše je pravdepodobné, že schopnosť firiem preniesť

zvýšené náklady na spotrebiteľov bude ďalej klesať. V poslednom prieskume Národnej federácie nezávislých podnikov (NFIB) klesol čistý podiel firiem, ktoré chcú zvýšiť ceny na najnižšiu úroveň za takmer dva roky.

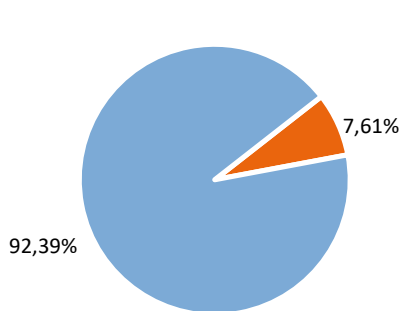
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne zápornú výkonnosť. Akcie vo fonde v eurovom vyjadrení vo februári mierne poklesli v dôsledku negatívneho dopadu vyšších sadzieb a obáv z inflácie.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

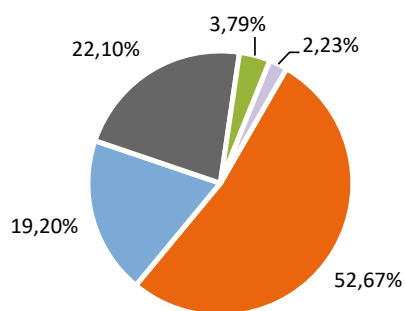


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

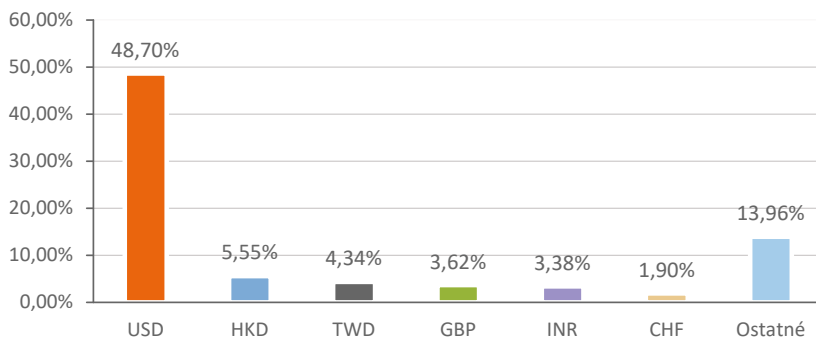
- Peňažné investície
- Akciové investície



### 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	8,646%	Článok 8
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	LU1861138961	LUXEMBOURG	7,140%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	5,433%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	4,649%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	3,684%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,297%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,900%	-
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,821%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,725%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	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.