

Mesačná správa (k 30.4.2023)

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):	185 202 991,86 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,062450 €
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:	-0,17%
od začiatku roka:	4,95%
za posledných 12 mesiacov:	-4,47%
zaposledné 3 roky (p.a.):	8,79%
za posledných 5 rokov (p.a.):	2,23%
od vytvorenia fondu (p.a.):	5,89%

Komentár investičného manažéra

Pokles stresu v americkom bankovom sektore po krachu 3 regionálnych bánk a slušné firemné výsledky za prvý kvartál 2023 dopomohli finančným trhom v uplynulom mesiaci k miernym ziskom. Globálny akciový index MSCI World v apríli vzrástol o 1,5 % v USD. Veľmi podobné zisky zaznamenal aj americký akciový index S&P 500 (+1,5 %) či paneurópsky index Eurostoxx 50, ktorý spevnil v apríli o 1,6 %. Aj navzdory lepším makroekonomickým číslam z Číny poklesol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI EM), v ktorom majú čínske akcie výrazné zastúpenie, o 1,4 % v USD. Naopak, silný mesiac majú za sebou japonské či stredoeurópske akcie. Japonský akciový index Nikkei 225 vzrástol o 3,9 % a stredoeurópsky akciový index CECE dokonca o 9,9 %. Po dlhšej odmlke sa znovu o slovo prihlásil kartel OPEC+, ktorý oznámil produkčné škrty vo výške 1 mil. barelov ropy. Cena ropy tak výrazne vystrelila hore, aj keď časť svojich ziskov v priebehu mesiaca opäť odovzdala.

Pomerne solídne makroekonomické čísla (hlavne v sektore služieb) a pretrvávajúca vysoká jadrová inflácia viedla centrálnych bankárov ku komentárom o ďalšom sprísňovaní menovej politiky, predovšetkým v Európe. V prípade americkej centrálnej banky (Fed) sa rieši hlavne rozpor v predstave o skorom znižovaní sadzieb, ktorý čaká trh, a ich zotrvaní na vyšších úrovniach, ako tvrdia centrálni bankári. U Európskej centrálnej banky (ECB) je stále v hre aj samotný vrchol sadzieb, teda koľkokrát a po akých krokoch banka politiku utiahne.

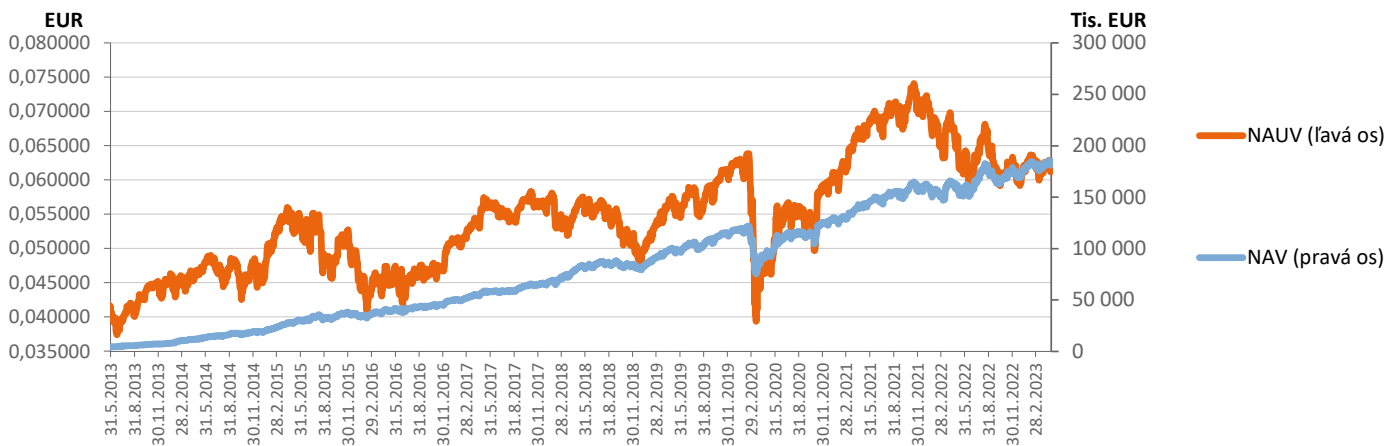
V priebehu mesiaca sa naplno rozbehla firemná výsledková sezóna, hlavne v zámorí. Pred začiatkom reportovacej sezóny sa od firiem v americkom indexe S&P 500 čakal prepád ziskov skoro o 8 %

v dôsledku tlaku na ziskové marže. Z doposiaľ reportovaných firiem bol v priemere zisk o takmer 7 % vyšší oproti očakávaniam. Medziročný pokles zisku na úrovni indexu je tak len mierne záporný. Zo sektorov sa najlepšie darilo firmám v energetickom a finančnom sektore, a tiež v sektore tovarov dlhodobej spotreby.

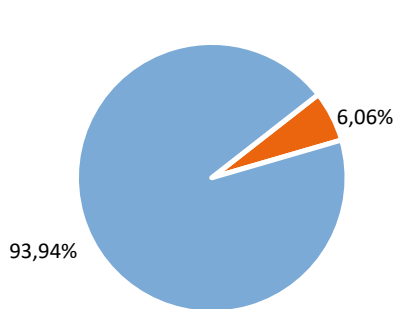
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal mierne zápornú výkonnosť. Akcie firiem v defenzívnejších sektoroch a u veľkých technologických akcií síce vzrástli, oslabenie dolára však tieto zisky vymazal.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

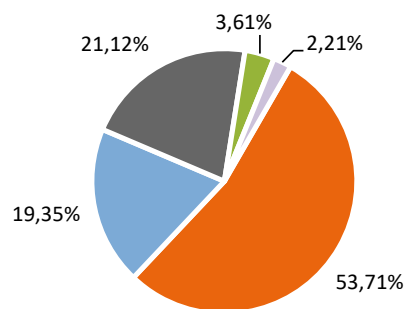


Rozloženie investícií



Triedy aktív

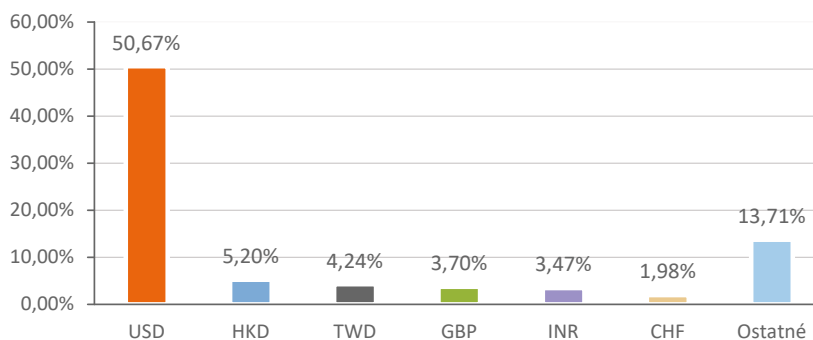
- Peňažné investície
- Akciové investície



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 Leaders	LU2109787551	LUXEMBOURG	8,186%	Článok 8
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI PAB	LU1861138961	LUXEMBOURG	6,757%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	IE00BFMNPS42	IRELAND	6,653%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	5,173%	Článok 8
iShares MSCI USA ESG Screened	IE00BFNM3G45	IRELAND	3,594%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,296%	Článok 8
Microsoft Corp	US5949181045	UNITED STATES	2,975%	-
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,955%	-
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	2,827%	Článok 8
JPMorgan Funds - Emerging Markets	LU0383004313	LUXEMBOURG	2,825%	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.