

Mesačná správa (k 30.11.2021)

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):	156 492 064,79 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,069958 €
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:	-2,48%
od začiatku roka:	16,73%
za posledných 12 mesiacov:	19,43%
zaposledné 3 roky (p.a.):	10,71%
za posledných 5 rokov (p.a.):	8,16%
od vytvorenia fondu (p.a.):	8,05%

Komentár investičného manažéra

K 22.11.2021 došlo k transformácii fondu Index Euro - Indexový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s. na fond Rešpekt - Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN d.s.s., a.s. Túto zmenu investičnej stratégie a názvu dôchodkového fondu schválil aj orgán dohľadu nad finančným trhom - Národná banka Slovenska. V dôsledku transformácie došlo k zmene regionálnej alokácie investícií. Dominantnú zložku tvoria investície do regiónu Severnej Ameriky, naopak investície do regiónu EÚ boli výrazne znížené. Súčasťou novej investičnej stratégie je integrácia ESG kritérií, ktoré sú posudzované pri všetkých investíciách fondu.

Relatívne kľudné vody finančných trhov narušil nový variant koronavírusu omikron, ktorý priniesol extrémnu neistotu a tým pádom aj volatilitu, ktorá bola najviac výrazná na výkone akciových či komoditných trhov. Okrem toho trhy vnímali priebeh súčasnej vlny pandémie, ktorá si už v Európe vyžiadala sprísnenie opatrení a jeden lockdown. Globálny akciový index MSCI World tak v novembri poklesol o 2,3 % v USD. Výpredaje na akciových trhoch doľahli výraznejšie na pandémiou zmietaný európsky región. Paneurópsky akciový index Eurostoxx 50 zaznamenal v novembri pokles o 4,3 %, ešte horšie na tom bol stredoeurópsky CECE Index so stratou 5,1 % v EUR. Tradične lepšie na tom bol americký akciový index S&P 500, ktorý poklesol len o 0,7 % v USD. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch merané indexom MSCI Emerging Markets v poklese nezaostávali, keď index stratil 4,1 % v USD.

Investori v napätí čakajú, či sa začne písať nová kapitola pandémie. Trhy nebudú mať jasnejšie ohľadom účinnosti súčasných vakcín proti omikronu nasledujúcich niekoľko dní. Do tej doby však variant veľmi rýchlo dobýva svet – nové prípady hlásia európske štáty a výrazný obrat v nálade na trhoch spôsobilo objavenie prvého prípadu v USA. Ďalší vývoj na trhoch tak bude do veľkej miery záležať od účinnosti

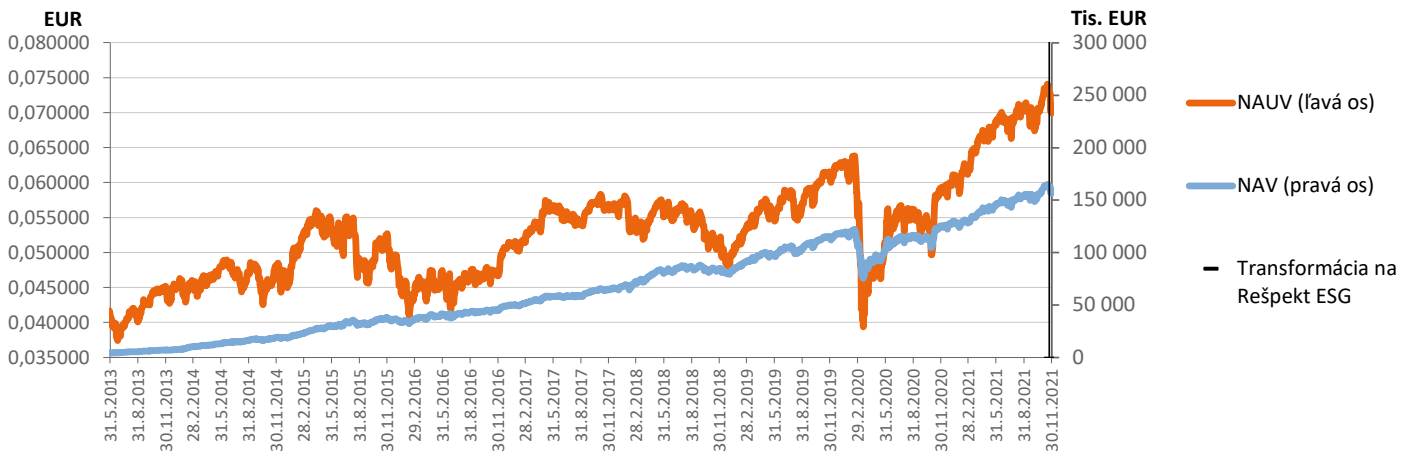
súčasných vakcín proti omikronu a vážnosti priebehu choroby, ktorý spôsobuje. Od toho sa budú tiež ďalej odvíjať očakávania ďalších vládných zásahov a škôd spôsobených na reálnej ekonomike. Zároveň sa hrá o menovú politiku, ktorá by pri náraste rizík zostala miernejšia.

Investori sa tiež po posledných rozhodnutiach a komentároch z kľúčových centrálnych bánk na starom kontinente i v zámorí, obávajú inflácie o niečo menej, keďže ich centrálni bankári ukľudnili, že s normalizáciou menovej politiky sa až tak ponáhľať nebudú. To platí predovšetkým v Európe. Zmena prístupu centrálnych bánk však naďalej ostáva hrozbou pre finančné trhy. Americký trh práce vyslal priaznivý signál o svojom výkone, pričom údaje naznačili, že môže pomáhať držať infláciu vyššie. K téme inflácie sa dostávame tiež skrze ceny energetických komodít. Tie sa v novembri kvôli správam okolo omikronu výrazne prepadli, čo môže mierniť inflačné tlaky. Na druhej strane, trvajúce problémy s ruskými dodávkami plynu alebo pomalé navyšovanie produkcie ropy krajín OPEC budú brániť ďalšiemu poklesu.

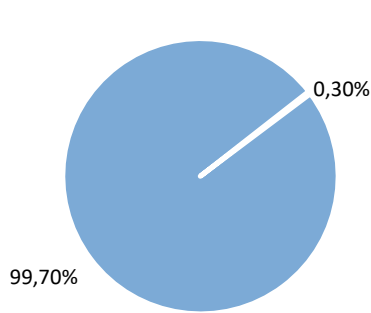
Cena dôchodkovej jednotky fondu minulý mesiac klesla. Pokles bol spôsobený obavami investorov z nového variantu koronavírusu.



Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

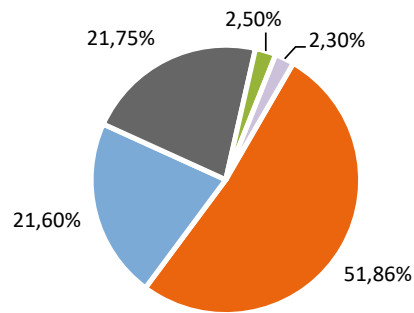


Rozloženie investícií



Triedy aktív

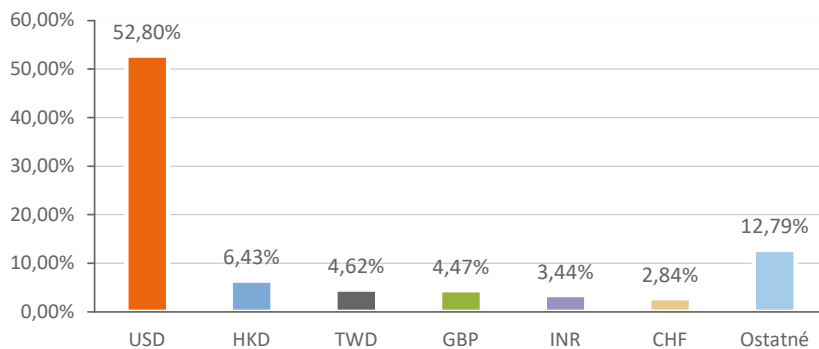
■ Peňažné investície ■ Akciové investície



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 Mar	LU1861138961	LUXEMBOURG	9,511%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leade	LU2109787551	LUXEMBOURG	9,164%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,905%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	4,501%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	4,296%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,962%	-
NVIDIA CORP	US67066G1040	UNITED STATES	2,949%	-
TESLA INC	US88160R1014	UNITED STATES	2,916%	-
JPMorgan Funds - Europe Sustai	LU1529809227	LUXEMBOURG	2,882%	Článok 8
Candriam Sustainable - Equity	LU1434524259	LUXEMBOURG	2,836%	Článok 9

*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.