

# Mesačná správa (k 31.3.2022)

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):	162 198 539,86 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,068155 €
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:	2,90%
od začiatku roka:	-5,10%
za posledných 12 mesiacov:	3,74%
zaposledné 3 roky (p.a.):	7,59%
za posledných 5 rokov (p.a.):	4,60%
od vytvorenia fondu (p.a.):	7,49%

## Komentár investičného manažéra

Rokovania medzi Ruskom a Ukrajinou v marci prispeli k zlepšeniu nálady na trhoch aj k zníženiu cien komodít. Napätie sa zmiernuje, ale situácia zostáva veľmi neistá. Stručne povedané, budúci vývoj visí na vlásku a bude nejaký čas trvať, než sa vyjasní. Globálne akcie v druhej polovici marca rástli. Odolnosť trhu má pravdepodobne technický charakter, pretože investori pred koncom štvrtého kryli krátke pozície. Z fundamentálneho hľadiska je tento rast ťažko zdôvodniteľný – riziková prémie akcií sa znížila, ale nedošlo k podstatnému poklesu skutočných rizík. Americký akciový index S&P 500 v marci posilnil 3,7 % v USD, zatiaľ čo ku konfliktu geograficky i hospodársky „bližší“ index Eurostoxx 50 poklesol o 0,5 %. Po výrazných februárových stratách sa zotavil stredoeurópsky akciový index CEE, keď vzrástol o 6,5 % v EUR. Pomohlo k tomu aj posilnenie regionálnych mien voči EUR. Relatívne horšie si viedol globálny index akcií na rozvíjajúcich sa trhoch, ktorý zaznamenal pokles o 2,5 % v USD predovšetkým z dôvodu poklesu čínskych akcií.

Centrálne banky medzitým ladia svoju sprísňujúcu menovú politiku. Fed signalizoval pripravenosť zvýšiť úrokovú sadzbu o 50 bázických bodov, pokiaľ to bude považovať za nevyhnutné na obnovenie cenovej stability. Európska centrálna banka prekvapila svojím jastrabím prístupom, keď je odhodlaná ešte rýchlejšie svoj program nákupu aktív. K tomu sa pridali výrazne vyššie inflačné čísla z Európy i zo Zámoria. V marci tak pokračovali výpredaje na dlhopisových trhoch a pre dlhopisy to bol jeden z najhorších kvartálov za dlhé roky. Kompozitný index globálnych dlhopisov za mesiac stratil 3,5 % v USD, za kvartál dokonca 6,2 %. Obdobný index slovenských dlhopisov poklesol za rovnaké obdobia o 3,7 %, respektíve 7,7 % v EUR, keď výnos na 10ročnom slovenskom vládnom dlhopise dosiahol na konci marca 1,32 %, pričom ešte krátko pred Vianocami bol v zápore.

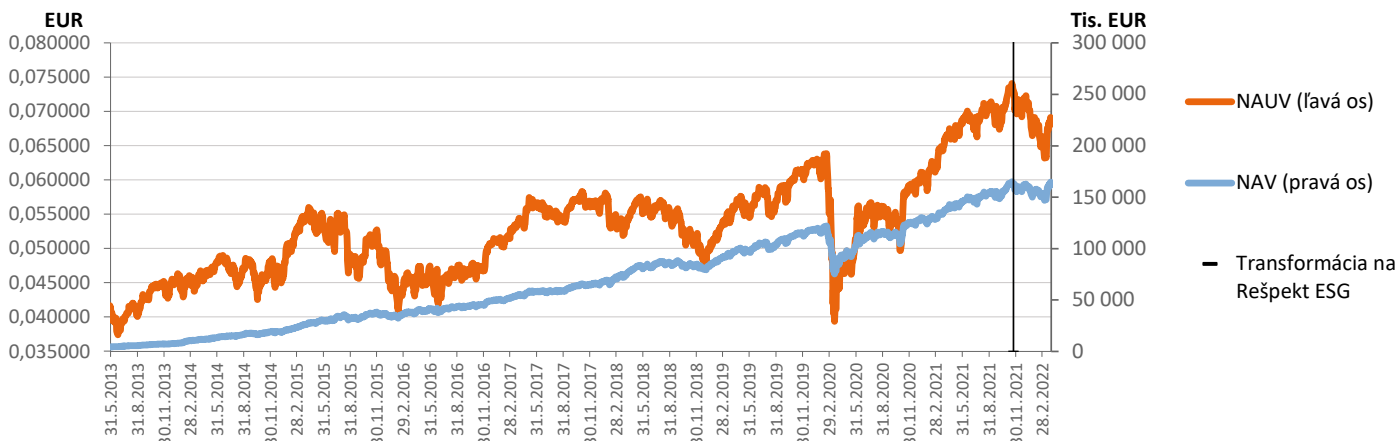
Indexy PMI sa na vyspelých trhoch v marci zlepšili, a to ako vo výrobe, tak v službách. V posledných dvoch mesiacoch rástol predovšetkým čiastkový index služieb, ktorému pomohlo odznenie omikrónovej vlny. Silné základné fundamenty ekonomík vyspelých trhov zatiaľ vyvažujú sprísňujúce sa finančné podmienky a rastúce geopolitické riziká.

Medzi silné fundamenty stále patrí solídna ziskovosť firiem a veľké úspory domácností. Pokiaľ sa nezhorší spotrebiteľská dôvera, firmy budú môcť zvyšovať dopyt po práci aj investičné výdavky. Medzitým by kombinácia silného rastu pracovných príjmov a vysokej úrovne čistého majetku mala prinútiť sektor domácností k zvýšeniu výdavkov.

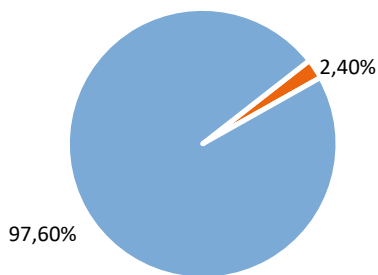
Fond v priebehu mesiaca zaznamenal kladnú výkonnosť. Globálne akcie v eurovom vyjadrení v marci výrazne posilnili v dôsledku vojnového konfliktu na Ukrajine.



## Vývoj majetku a dôchodkovej jednotky

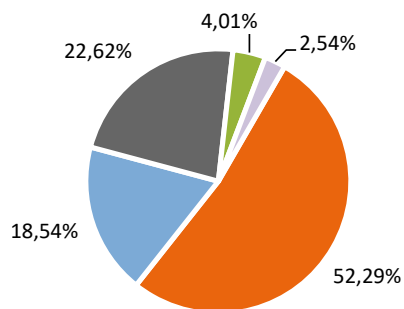


## Rozloženie investícií



### Triedy aktív

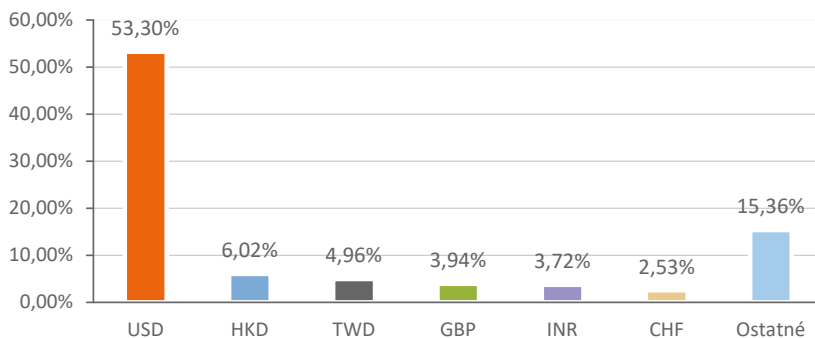
- Peňažné investície
- Aktiové investície



### 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 SRI	LU1861138961	LUXEMBOURG	8,908%	Článok 8
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	IE00BFMNPS42	IRELAND	8,577%	Článok 8
Amundi Msci Emerging ESG Leaders	LU2109787551	LUXEMBOURG	8,433%	Článok 8
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	IRELAND	4,793%	Článok 8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCIT	IE00BFMNHK08	IRELAND	3,568%	Článok 8
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU1940199711	LUXEMBOURG	3,026%	Článok 8
Apple Inc	US0378331005	UNITED STATES	2,872%	-
Amazon.com Inc	US0231351067	UNITED STATES	2,843%	-
BERKSHIRE HATH-B	US0846707026	UNITED STATES	2,822%	-
TESLA INC	US88160R1014	UNITED STATES	2,711%	-

\*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.