

PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 30.10.2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	665 784 624,18 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,057763 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	0
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu	0,3 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom фонде
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 % zo sumy mesačného príspevku

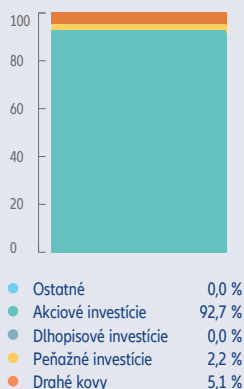
NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

AKCIOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
iShares MSCI Europe	IE00B1YZSC51	9,08
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	8,74
Invesco MSCI Emerging Markets ETF	IE00B3DWVS88	6,50
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	5,08
Invesco MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	4,34
Xtrackers MSCI EM TRN Index ETF	IE00BTJRM3P5	3,09
Microsoft Corporation	US5949181045	2,71
Apple Inc.	US0378331005	2,69
iSHARES S&P 500 INDEX FUND	IE00B5BMR087	2,66
Amundi Funds Index Equity Emerging Markets	LU0996175948	2,65

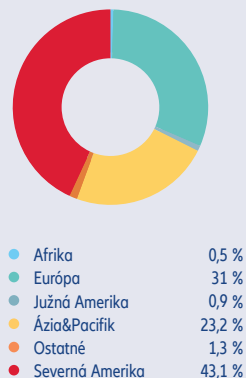
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu na čistej hodnote majetku podľa základných kritérií.

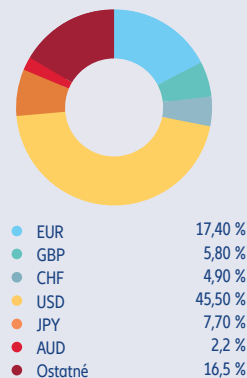
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



EKONOMICKÉ UDALOSTI: V priebehu mesiaca október sa so zhoršovaním situácie šírenia pandémie, keď niektoré krajiny takmer stratili kontrolu nad šírením vírusu, postupne začala zhoršovať aj nálada na medzinárodných finančných trhoch. K tomu sa pridávali súboj o prezidentské kreslo v USA a nekonečné odklady rozhodnutí o podmienkach brexitu. Jednotlivé štáty v Európe zavádzajú silné sociálne obmedzenia podobne ako v marci a kapitálové trhy začínajú anticipovať zhoršovanie ekonomického oživenia z 3Q20. Na rozdiel od minulosti však vlády v Európe v súlade s urgentnosťou situácie vyvinuli iniciatívy na rýchlejšiu kooperáciu a integráciu pri riešení problémov a dohodli sa na vytvorení podporných programov.

AKCIE: Kým začiatok mesiaca charakterizovala konštruktívna nálada a zotavenie, koniec mesiaca bol poháňaný solidnými makroúdátami z trhu práce v zámorí aj v Európe, ako aj rastúcej ekonomickej aktivity podľa predstihových ukazovateľov indexov nákupných manažérov PMI. Eufóriu prízivovali nádeje na ďalší fiškálny balíček v americkom Kongrese, o ktorom sa nakoniec len diskutovalo a jeho schválenia sme sa nedočkali ani do konca mesiaca. Americké trhy podporili aj preferencie v prezidentských predvolebných prieskumoch v USA, ktoré sa nakláňali v prospech umierneného demokratického kandidáta Josepha Bidena. Rastu akciových trhov zo začiatku októbra sa pomerne rýchlo minula para a korigovali časť svojich predchádzajúcich ziskov. Fiškálny balík amerického Kongresu zostal v nedohľadne a pesimizmus prevládá aj ohľadom vakcíny na Covid-19, keď niekoľko spoločností muselo prerušiť svoje klinické testovanie z dôvodu neočakávaných komplikácií. Náladu nenakopol ani štart výsledkovej sezóny, keď rozpačitý dojem zanechali hlavne výsledky veľkých bánk. Neistota investorov v Európe narastá so zavádzaním opatrení proti šíreniu koronavírusu a rastúcou hrozbou totálneho zmrázania ekonomik. Bezradnosť centrálnych bánk a vlád v boji s nákazou tak marí nádeje na rýchle ekonomické oživenie po koronašoku. Nervozita sa naplno prejavila nielen na raste indexu volatility VIX, ale predovšetkým na výraznom poklese akciových indexov na oboch brehoch Atlantiku, ktorý bol charakteristický v závere októbra: MSCI USA -2,6%, MSCI Europe -5%, MSCI Pacific ex Japan -0,6%, NIKKEI -0,9%, MSCI EM +2,1%.

FX: Americký dolár má za sebou turbulentné obdobie. Najprv zostúpil zo svojho dvojmesačného maxima, keď sa na trhoch zlepšil apetít po riziku a tiež započítali jasné víťazstvo Joea Bidena v novembrových amerických prezidentských voľbách, ktorého administratíva by mala presadiť gigantické fiškálne stimulačné opatrenia na pomoc americkej ekonomike. Slabší dolár sa pretavil nielen do zisku eura ale aj mien rozvíjajúcich sa trhov vrátane stredoeurópskych. V polovici mesiaca dolár mierne posilnil, keď ho investori využívali ako bezpečné útočisko v čase neistoty, ktorú spôsobujú obavy z globálneho rastu počtu nových prípadov nákazy koronavírusu vo svete a odkladanie ďalšej fiškálnej pomoci pre americkú ekonomiku. Ako protipól sa vyvíjalo euro, ktorému škodí postupné obmedzovanie aktivity v európskych krajinách a hroziace lockdowny. Pri vysokej volilitite euro počas mesiaca stratilo iba 0,65% voči doláru a obchodovalo sa na úrovni 1,1646 eur/usd.

KOMODITY: S oslabujúcim sa dolárom sa podarilo z tlaku vymaniť zlato, ktoré sa natrvalo vrátilo nad 1 900-dolárovú hranicu. Podporili ho najmä rastúce nádeje na ďalšie fiškálne stimuly v USA, ktoré by znamenali väčší deficit vo verejných financiách. Mierne strata postihla žltý kov v polovici mesiaca, keď zisky vymazali rast rizikovej averzie a posilňujúci sa dolár. Zlato nevyužilo prepad trhov na konci mesiaca na výraznejší rast. Vymazalo iba časť svojich strát a do konca mesiaca stratilo 0,4% hodnoty a obchodovalo sa na úrovni 1.879 usd/oz.

Portfólio fondu sa počas mesiaca výrazne nemenilo. Podiel akciových investícií sa udržiava na úrovni okolo 93,5%.

Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z.: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.