

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 28. 6. 2024

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 357 818 423,06 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,092962 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	0
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu	0,425 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	4,78 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	180,06 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	38,48
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	20,60
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	20,47
Amundi MSCI World UCITS ETF	IE00B180T95	8,31
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BK1PV551	4,09
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	3,65
Lyxor MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	2,05
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	1,98

Komentár portfólio manažéra

Akcie: Akciové trhy si v júni prešli zmiešaným vývojom. Americká Wall Street pokračovala v prepisovaní rekordných maxim akciových indexov. Dôvodom však bola skôr zotrvačnosť predchádzajúcej eufórie z technologických akcií a boomu z umelej inteligencie, ako nové impulzy. Trh sa vo všeobecnosti držal vo vyčkávacom móde, čakal na makrodátá, ktoré by mohli dať jasnejšiu predstavu o ďalšom nastavení menovej politiky Fedu. Vzpruhou pre americký akciový trh bolo zverejnenie májového inflačného reportu, ktorý ukázal spomalenie dynamiky rastu spotrebiteľských cien a viedol k rôznemu poklesu dlhospisových výnosov. Priaznivý inflačný vývoj by mohol dať Fedu možnosť znížiť úrokové sadzby o štvrt percentuálneho bodu potenciálne už v septembri. Európska centrálna banka znížila začiatkom mesiaca kľúčovú úrokovú sadzbu v eurozóne prvýkrát od roku 2019. ECB priebežne komunikovala svoj zámer a preto finančné trhy výraznejšie nereagovali. Najmä však preto lebo sa k žiadnemu ďalšiemu znižovaniu sadzieb nezaviazala. Preto trh očakáva, že vo zvyšku roku ECB zníži úrokové sadzby už len raz. Európske akcie nielenže nevyužili priaznivú situáciu, naopak dostali sa pod tlak pre obavy z výsledkov volieb do Európskeho parlamentu. Situácia sa ešte zhoršila po prekvapujúcom vyhlásení predčasných parlamentných volieb prezidentom E. Macronom po ťažkej porážke jeho hnutia Obnova. Investori sa obávajú, že väčší vplyv by mohli získať neštandardné populistické strany na čele s Národným združením Marine Le Penovej, ktorá eurovolby vo Francúzsku vyhrala. Mínusom pre európske akcie boli aj obavy z toho, že Čína by mohla uplatniť odvetné opatrenia, ktoré poškodia európske automobily po tom, ako EÚ uvalila clo na dovážané čínske elektromobily. Ku koncu mesiaca sa však role vymenili. Kým sa európske akcie vrátili k solidnému rastu a vymazali časť hlbokých strát po eurovoľbách, na americkom trhu investori pristúpili k vyberaniu predchádzajúcich ziskov, a to predovšetkým na technológiách, kde najväčší prepad zaknihoval miláčik trhov Nvidia. Európa sa už do plusu nevrátila ale napriek slabšiemu koncu mesiaca si niektoré akciové indexy opäť pripísali miere zisky: MSCI WORLD 3,2 %, MSCI North America 3,3 %, MSCI Europe -1 %, MSCI Pacific ex Japan 0,3 %, MSCI Japan -0,7 %, MSCI EM ex China 6,1 %.

FX: Na devízovom trhu posilňoval americký dolár, ktorý všeobecne ťaží zo zdržanlivosti Fedu ohľadom znižovania úrokových sadzieb. Líši sa tak od ostatných centrálnych bánk na svete, ktoré sadzby buď už znižujú, alebo sa k takémuto kroku chystajú. Navyše mu pomáha i priaznivejší ekonomický vývoj ako v Európe. Vzájomný kurz s eurom tak vyskočil k 1,5-mesačným maximám na úroveň 1,07 EUR/USD. Štruktúra portfólia sa počas mesiaca nezmenila.

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

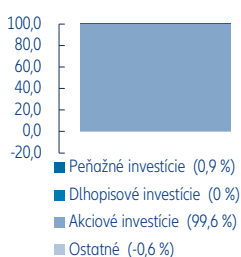
Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorou je finančný index MSCI World EUR poskytovaný spoločnosťou Morgan Stanley Capital International. Najmenej 90 % majetku dôchodkového fondu kopíruje výkonnosť referenčného finančného indexu MSCI World EUR.

Blížšie informácie o indexe sú k dispozícii na www.msci.com

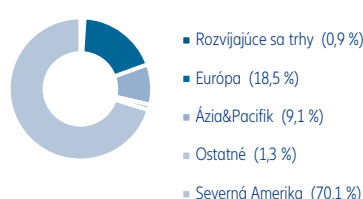
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

