

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 30. 8. 2024

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 498 673 382,43 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,092865 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	-0,29 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	179,76%

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	36,28
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	19,85
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	19,30
Amundi MSCI World UCITS ETF	IE000BIBOT95	9,89
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	4,94
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BK1PV551	4,93
Amundi MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	2,52
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	1,91

Komentár portfólio manažéra

"Akcie: Počas prvých augustových dní na finančných trhoch rástla nervozita najmä z korekcie technologického sektora, ale aj zo zverejnených nepriaznivých makro-údajov. Nervozita sa počas pondelka 5. augusta zmenila na paniku kvôli niekoľkým vzájomne súvisiacim faktorom. Pokles cien technologických akcií súvisel najmä so zverejnením údajov z amerického trhu práce, ktorý zaostal za predpokladmi. Vzápätí sa rozšírili obavy z prudkého ochladzovania americkej ekonomiky a nevyhnutnej recesie. Olej do ohňa vlialo aj zatváranie jenových carry obchodov po ráznom posilnení japonského jenu voči doláru potom, ako Bank of Japan zvýšila úrokové sadzby a výrazne klesol úrokový diferenciál v prospech dolára. Výpredaj na Wall Street sa následne prelial do všetkých svetových akciových búrz. Index S&P 500 klesol z historických maxim o vyše 9%. Nasdaq Composite sa dostal do korekcie so stratami prevyšujúcimi 10%. Japonský index Nikkei 225 stratil za tri dni vyše 20% hodnoty. Turbulencie a volatilita na trhoch postupne ustali, rizikové aktíva sa konsolidovali a postupne zmazali predchádzajúce straty. Obavy sa javili ako prestrelené, najmä v kontexte obáv zo smerovania americkej ekonomiky do recesie. Konsolidáciu trhov ešte zrýchlili priaznivé dáta z americkej ekonomiky, po ktorých úplne ustúpili obavy z novej recesie. Zároveň ustupujúca inflácia a ochladzujúca sa trh práce dláždia cestu k septembrovému zníženiu úrokových sadzieb Fedom, prvému od roku 2020. Konštruktívna nálada sa následne preliala aj na európske akciové trhy. Investori sa v závere mesiaca sústredili na výsledky Nvidia. Ani excelentné výsledky lídra AI (keďže očakávania boli ešte vyššie) však neprinútili investorov, aby nevyberali zisky na technologickom sektore ako celku. Akciové indexy po extrémne volatílnom auguste nakoniec zostali v pluse a dosiahli miere zisky: MSCI WORLD 0,2%, MSCI North America 2,4%, MSCI Europe 1,6%, MSCI Pacific ex Japan 4,7%, MSCI Japan 0,5%, MSCI EM ex China 1,8%.

FX

Na devízovom trhu oslaboval americký dolár voči košu svetových mien, k čomu prispeli vyhládky na znížovanie úrokových sadzieb už na septembrovom zasadnutí Fedu. Americká mena voči euru klesla ož pod hranicu 1,11 USD/EUR blízko k 2-ročným minimám keď euro podporil priaznivejší úrokový diferenciál a prekvapivé augustové zrýchlenie rastu podnikateľskej aktivity v eurozóne. Extrémnu volatilitu predviedol japonský jen, ktorý v úvode mesiaca posilnil voči doláru o viac ako 12%. V nasledujúcich dňoch však svoje zisky korigoval a na konci mesiaca sa obchodoval na úrovni 146,1 USD/JPY.

Štruktúra fondu sa počas mesiaca výrazne nezmenila.

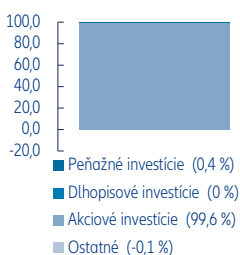
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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."

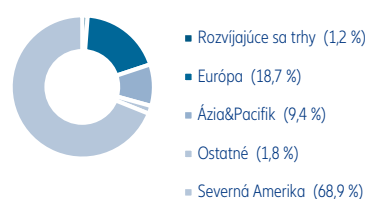
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

