

PROGRES akciový negarantovaný d.f., Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.

MESAČNÁ SPRÁVA K 29. 12. 2017



ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV):	390 886 555,29 EUR
Deň vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,052488 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,05
Depozitár fondu:	Tatra banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,3% priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy mesačného príspevku

NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

Akciové investície	ISIN	Podiel v %
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	9,09
Amundi Index Equity North America	LU0389812008	8,92
Source MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	8,07
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	8,01
Nomura ETF - NIKKEI 225 Exch	JP3027650005	7,54
db x-trackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	7,27
db X-trackers MSCI Pacific ex JPN	LU0322252338	3,49
db x-trackers MSCI EM TRN Index ETF	LU0292107645	3,06
Apple Inc.	US0378331005	1,76
iShares S&P 100	US4642871010	1,74
Dlhopisové investície	ISIN	Podiel v %
International Investment Bank 3,5% 21/10/2019	SK4120010307	0,32

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA:

Ekonomické udalosti

Počas mesiaca december zasadnutie ECB neprineslo žiadne zásadné nové informácie ohľadne menovej politiky, taktiež geopolitická situácia ostávala nezmenená. Medzinárodní investori neotvárali nové pozície a ponuka na primárnom ako aj sekundárnom trhu cenných papierov bola minimálna.

Akcie

Wall Street pokračoval v prepisovaní historických maxím, keď trhoví hráči očakávajú pokračovanie súčasného priaznivého makroprostredia rastu svetovej ekonomiky. Americké trhy podporila aj blížiacia sa daňová reforma znamenajúca nižšie firemné dane. Reforma účinná od nového roku by mala priniesť deficit až 1,5 bilióna USD v horizonte 10 rokov. Plusom pre americké akcie bol aj fakt, že Fed na svojom zasadnutí nielen zvýšil sadzby, ale predovšetkým zlepšil ekonomický výhľad a zároveň nezvýšil inflačné projekcie. Európske akcie ignorovali pozitívne makročísla a nedokázali sa synchronizovať s americkými a pripísali si výrazne nižšie zisky. Síce aj ECB vo svojej aktualizovanej prognóze zlepšila odhad ekonomického rastu nad očakávania, no inflačné projekcie boli posunuté len mierne a banka opätovne konštatovala, že uvoľnená politika je stále potrebná. December tak priniesol pozitívny vývoj na svetových akciových trhoch: MSCI USA + 1,35%, MSCI Europe + 0,73%, MSCI Asia Pacific ex Japan + 4,01%, MSCI Emerging Market + 2,21%.

FX

Dolár v úvode mesiaca silnel voči košu hlavných svetových mien, keď naďalej profitoval z očakávaní skorého odsúhlasenia zjednotenej verzie znižovania daní oboch komôr Kongresu USA. V polovici mesiaca síce podstatnú časť zisku odovzdal, keď sa objavovali správy, že niektorí senátori majú výhrady k reforme a nepodporia ju. Pred Vianocami, po schválení legislatívy opäť mierne posilnil. Zisky však neudržal a na mesačnej báze euro posilnilo o necelé percento. Na konci roku sa dolár obchodoval za 1,19 usd/eur. V prvej polovici mesiaca sa výnimočne darilo japonskému jenu, ktorý zúročil dočasný negatívny sentiment trhu na výrazné posilnenie. Po prijatí daňového zákona v USA však o zisky postupne prišiel a na konci roku sa obchodoval pri 112,57 USD/JPY.

Komodity

Zlato si v medzimesačnom porovnaní polepšilo o 2,2%. Ropa v úvode mesiaca rástla, k čomu pomohli najmä správy o zatvorení ropovodu Forties v Škótsku. V ďalších dňoch bol tento nárast vymazaný, keď OPEC zvýšil odhad rastu ťažby mimo združenia na budúci rok a súčasne Medzinárodná energetická agentúra zvýšila prognózu rastu bridlicovej ťažby v Spojených štátoch. Na konci mesiaca/roka potlačila cenu ropy WTI správa o neočakávanom prepade v produkcii amerických firiem. WTI zatváral rok na 60,42 usd/barel – na najvyššej úrovni od polovice roku 2015.

Portfólio fondu sa počas mesiaca výrazne nemenilo.

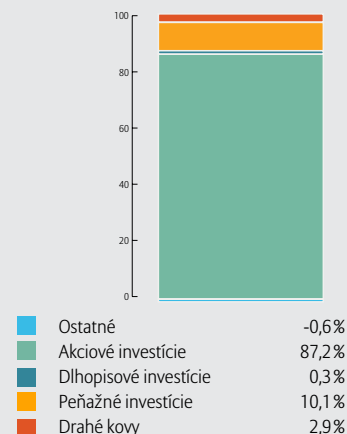
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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.

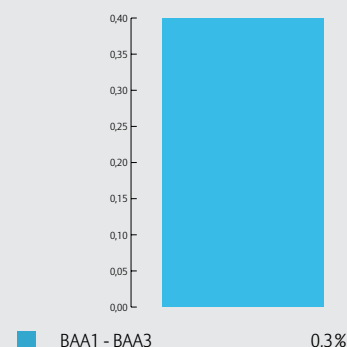
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

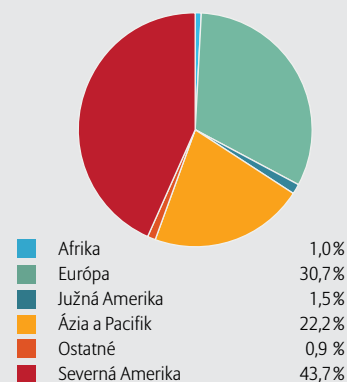
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



RATING DLHOPISOV NA NAV



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV

