

# PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA  
K 30.9.2020

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	675 932 965,19 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,059213 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

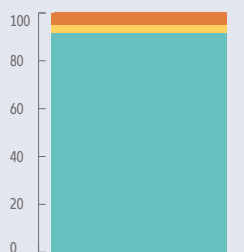
## NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

AKCIOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
iShares MSCI Europe	IE00B1YZSC51	9,06
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	9,05
Invesco MSCI Emerging Markets ETF	IE00B3DWVS88	6,32
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	5,00
Invesco MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	4,50
Xtrackers MSCI EM TRN Index ETF	IE00BTJRM3P5	2,99
Apple Inc.	US0378331005	2,82
Microsoft Corporation	US5949181045	2,77
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	2,64
Nomura ETF - NIKKEI 225 Exch	JP3027650005	2,58

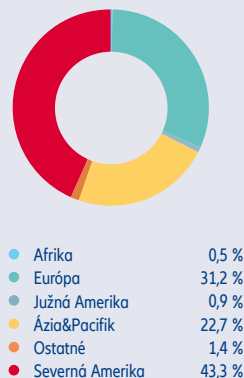
## ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

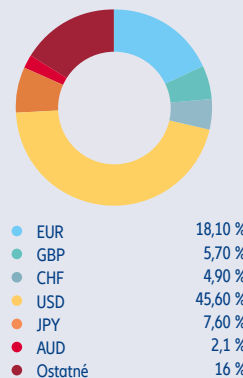
### PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



### REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



### MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



**EKONOMICKÉ UDALOSTI:** Počas septembra sa finančné trhy orientovali na rastúce pandemické štatistiky a na D.Trumpa, ktorý stupňoval svoju politickú kampaň vzhľadom na blížiacu sa prezidentské voľby v USA. V Európe sa rapídne zhoršovali štatistiky nakazenosti vírusom a jednotlivé vlády opäť používali uzatvorenie regiónov a sociálne obmedzenia. Kým začiatkom mesiaca vládol optimizmus spomalenia vírusovej pandémie, od polovice septembra sa oficiálne pripúšťa druhá vlna pandémie COVID19, ktorá prišla po letnej dovolenkovej migrácii. Prispeli k tomu aj vyjadrenia šéfa amerického Fed-u J.Powela, že ekonomika bude potrebovať viac vládnych ekonomických stimulov, predpokladá sa objem na úrovni 2 200 mld. USD. V Európe sa zatiaľ schyľuje k oddialeniu schválenia rozpočtu únie ako aj fondu na oživenie, keďže existuje veľmi polarizovaná debata o rozdelení fondov a ich podmienenosti na základe dodržiavania vymáhateľnosti práva, podľa vyjadrení hovorcov Európskej rady.

**AKCIE:** Hoci americké akciové trhy v závere augusta prepisovali historické maximá, s príchodom septembra sa konštruktívna nálada otočila o 180 stupňov a na burzy dorazila korekcia. Najviac strádali technologické akcie, ktoré boli fahňom predchádzajúcej rely. Trhovi hráči vyberali zisky po tom, čo trhy vykazovali znaky vysokej prekúpenosti. Výpredaje sa prejavili aj v Európe, ktorá nestrácala toľko ako Wall Street, keď ju neťahali dole veľké technologické mená, ktoré na starom kontinente absentujú. Rozvíjajú sa trhy klesli tiež, pod čo sa najviac podpísalo posilnenie dolára. Korekcia na amerických akciových trhoch pri nervóznom obchodovaní so zvýšenou volatilitou pokračovala až do konca mesiaca. Investorov najviac ovplyvnili obavy z klesajúcej dynamiky oživovania globálnej ekonomiky po koronašoku, čo súvisí s opätovným rozhoršením náklady a rekordným prírastkom novonakazených, hlavne v Európe, kde väčšina krajín pristupuje k opätovnému zavádzaniu reštriktívnych opatrení. Negatívom pre trhy sú aj blížiacu sa americké prezidentské voľby. Ľady sa prelomili až na konci mesiaca, keď trhy podporili solídne makrodáta z trhu práce v zámorí aj v Európe ako aj rastúca ekonomická aktivita. Akciové trhy po dlhom raste korigovali a pripísali mierne straty: MSCI USA -3,8%, MSCI Europe -1,4%, MSCI Pacific ex Japan -6%, NIKKEI +0,2%, MSCI EM -1,6%.

**FX:** Ešte začiatkom mesiaca sa kurz eura voči doláru pohyboval na najvyššej úrovni od jari 2018 a zdolal aj hranicu 1,2 eur/usd, aby sa na konci septembra obchodoval už iba za 1,17 eur/usd. Na devízových trhoch sa zvyšoval dopyt po dolári ako bezpečnom prístave, keď na akciových trhoch prevládla averzia voči riziku. Atraktivitu dolára zvýšilo aj rozhorrenie druhej vlny náklady koronavírusu v Európe, keď nakrátko posilnil až na úroveň 1,16 eur/usd.

### KOMODITY:

Napriek rastu nervozity na trhoch bolo zlato skôr v defenzíve. Dôvodom je silnejší dolár, ale aj zverené robustné makrodáta z Európy, Číny aj Spojených štátov, ktoré hovoria o návrate globálnej ekonomiky k rastu. Na konci septembra sa obchodovalo za 1885 usd/oz, čo znamená mesačnú stratu 4,17%.

Portfólio fondu sa počas mesiaca výrazne nemenilo. Podiel akciových investícií sa udržiava na úrovni okolo 92,5%.

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.