

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

MESAČNÁ SPRÁVA K 29. 9. 2017

Allianz 

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV):	365 466 995,25 EUR
Deň vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,050784 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,08
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 Index Equity North America	LU0389812008	9,01
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	8,30
Source MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	8,04
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	7,78
db x-trackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	7,73
Nomura ETF - NIKKEI 225 Exch	JP3027650005	7,31
db X-trackers MSCI Pacific ex JPN	LU0322252338	3,55
db x-trackers MSCI EM TRN Index ETF	LU0292107645	3,10
iShares S&P 100	US4642871010	1,78
Apple Inc.	US0378331005	1,74
Dlhopisové investície	ISIN	Podiel v %
International Investment Bank	SK4120010307	0,35

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA:

Ekonomické udalosti

Vývoj na medzinárodných finančných trhoch koncom leta mal relatívne pokojný až prázdninový priebeh, centrálné banky neprekvapili nižším výnimočným, primárny trh emisii dlhopisov bol minimálny a investori disciplinovane čakali na koniec leta a zasadanie ECB v septembri.

Akcie

Obe centrálné banky (ECB aj Fed) oznámili postupné sťahovanie peňazí z obehu, akciové trhy to ale neoplyvnili. Trhy si zvykli aj na pretrvávajúce napätie medzi USA a Severnou Kóreou. Americké indexy dostali podporu vo forme Trumpovej daňovej reformy, ktorá sľubuje podporu domáceho hospodárstva nielen znížením daňového zataženia firiem a zamestnancov, ale predpokladá aj návrat miliárd dolárov zo zahraničia, ktoré tam korporácie ukladali práve kvôli vysokým daniam v USA. Kvôli hurikánom americká priemyselná výroba prepadá, ale dôležité americké indexy udržali mierny rast. Európske akcie, hlavne exportne orientované podniky, ťažili z mierneho oslabenia eura. V čele rastu boli cyklické sektory, ťažobné spoločnosti a banky. Ceny akcií zvyšovali aj ohlásené akvizície a fúzie. Japonské trhy reagovali na rozpustenie dolnej komory parlamentu a na vyhlásenie predčasných volieb miernym poklesom. Medzimesačný pohyb sledovaných indexov bol nasledovný: MSCI USA + 1,81%, MSCI Europe + 3,82%, MSCI Asia Pacific ex Japan - 1,4%, MSCI Emerging Market - 0,04%.

FX

Po niekoľko mesačnom nepretržitom posilňovaní eura sa trend v tomto mesiaci zmenil. Najviac tomu pomohla J. Yellenová, ktorá nepriamo stanovila termín ďalšieho zvýšenia základnej úrokovej sadzby na december. Zároveň oznámila harmonogram „kvantitatívneho utáňovania“, ktorý zvýšil záujem o americký dolár. Euro nepomohli ani nepresvedčivé výsledky A. Merkelovej v nemeckých voľbách ani ambiciózný plán reformy EU prednesený francúzskym prezidentom E. Macronom. Dolár počas septembra získal 0,7% svojej hodnoty späť a na konci mesiaca sa obchodoval za 1,18 usd/eur. Britská libra má za sebou menej vydarený mesiac. Napätie medzi Britániou a EU naďalej rastie, rokovania o vystúpení z únie sú na mŕtvom bode a prejav premiérky Mayovej obhajujúcej prechodné obdobie mal opačný ako očakávaný upokojujúci efekt. Libra sa posledný septembrový deň obchodovala za 0,881 gbp/eur.

Komodity

Cena zlata bola počas sledovaného obdobia veľmi volatilná. Začiatkom mesiaca vystúpila na ročné maximum 1357,64 usd/oz. Dôvody takéhoto rastu boli podľa analytikov dva. Na jednej strane neúspechy Trumpovej administratívy a súvisiace zmätky vo Washingtone; na druhej strane napätie medzi USA a Severnou Kóreou. Potom však cena už iba nepretržite klesala až na 1280,15 usd/oz. Riešenie následkov prírodných katastrof na chvíľu odsunulo roztržky medzi Trumpom a Kongresom na vedľajšiu koľaj. Zmeny daňových zákonov navrhované americkým prezidentom tlačia cenu zlata ešte nižšie. Výrazný rast ceny ropy sledujeme potom, ako Turecko vyjadrilo nesúhlas s legitímnosťou kurdskeho referenda. V rámci bojkotu výsledkov referenda sa vyhráža uzavretím ropovodu vedúceho zo severného Iraku, ktorý sa využíva na vývoz kurdskej ropy. Cena ropy Brent vystúpila až na 58,86 USD/barel. Portfólio fondu sa počas mesiaca výrazne nemenilo.

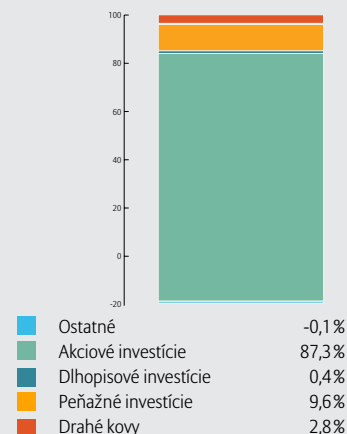
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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.

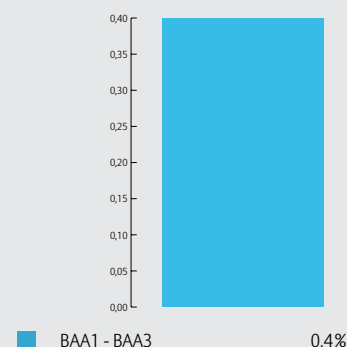
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

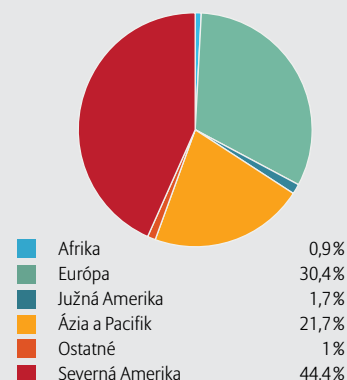
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



RATING DLHOPISOV NA NAV



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV

