

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

MESAČNÁ SPRÁVA K 31. 10. 2017



ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV):	381 333 674,14 EUR
Deň vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,052325 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,06
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	8,96
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	8,89
Source MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	7,84
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	7,82
Nomura ETF - NIKKEI 225 Exch	JP3027650005	7,62
db x-trackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	7,53
db X-trackers MSCI Pacific ex JPN	LU0322252338	3,51
db x-trackers MSCI EM TRN Index ETF	LU0292107645	3,1
Apple Inc.	US0378331005	1,86
iShares S&P 100	US4642871010	1,77
Dlhopisové investície	ISIN	Podiel v %
International Investment Bank	SK4120010307	0,33

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA:

Ekonomické udalosti

Od posledného zasadania ECB v septembri sa medzinárodné finančné trhy venovali predovšetkým odhadom nastavenia novej politiky ECB na jej zasadnutí 26. októbra. Väčšina analytikov a investorov očakávala oznámenie o predĺžení politiky kvantitatívneho uvoľňovania pri objeme 30 mld. EUR mesačne do septembra 2018, čo aj ECB urobila.

Akcie

V Severnej Amerike bola hlavnou témou prebiehajúca výsledková sezóna. Kým od bánk nikto nečakal žiadne mimoriadne výsledky, pokles zisku najväčšieho amerického konglomerátu General Electric o 10 % bol pre trhy studenou sprchou. Cena akcií klesla ešte pred obchodovaním o 7 %. Dôvodom bol slabý výkon energetickej, ropnej a plynárenskej divízie. Naopak škody spôsobené hurikánmi budú mať, podľa J. Yellenovej, na ekonomiku USA iba obmedzený vplyv a prechodné spomalenie rastu sa do konca roku vyrovná. V centre pozornosti európskych investorov stála kríza v Španielsku vyvolaná snahou Katalánska osamostatniť sa. Napriek tomu španielsky akciový index IBEX ukončil mesiac pozitívne +1,37 %, čo bolo len málo menej ako najširší európsky akciový index EURO STOXX 600. Výsledky japonských predčasných volieb potvrdili vo funkcii doterajšieho premiéra Šinzóa Abeho, na čo japonský akciový index NIKKEI reagoval prudkým rastom. Ceny akcií, ako je už zvykom, pozitívne ovplyvnili aj výsledky zasadnutí centrálnych bánk a tak október uzavrel v pluse. Medzimesačný pohyb sledovaných indexov bol nasledovný: MSCI USA + 2,24 %, MSCI Europe + 1,87 %, MSCI Asia Pacific ex Japan +1,52 %, MSCI Emerging Market +3,28 %.

FX

Euro pokračovalo v oslabovaní. Impulzom bolo zasadnutie ECB, ktoré potvrdilo obmedzenie mesačných nákupov aktív od januára budúceho roku na 30 mld. eur mesačne. Euro v reakcii na rozhodnutie ECB oslabilo na 1,173 eur/usd. Euro nepomohla ani neprehľadná situácia okolo referenda v Katalánsku. Americký dolár ďalej posilňoval vďaka očakávanému silnému rastu ekonomiky v treťom štvrtroku. Dobrou správou pre dolár sú aj špekulácie o novom šéfovi Fedu. Má sa ním stať súčasný guvernér Jerome Powel, od ktorého sa neočakáva výrazná zmena aktuálneho holubičieho kurzu centrálnej banky. Na konci mesiaca sa euro obchodovalo na úrovni 1,65 eur/usd. Víťazstvo premiéra Abeho v predčasných voľbách výrazne neovplyvnilo kurz japonského jenu, ktorý sa koncom mesiaca obchodoval na úrovni 132,41 eur/jpy.

Komodity

Cena zlata sa v polovici mesiaca zvýšila až nad 1300 usd/oz. V tom čase vrcholila kríza medzi Madridom a Barcelonou. Katalánsko hrozilo vyhlásením nezávislosti, španielska vláda zbavením voľnosti a kompletnou stratou autonómie. Postupne sa však situácia upokojila, centrálna vláda prevzala iniciatívu. Cena zlata však klesala predovšetkým vďaka pretrvávajúcej pozitívnej nálade na finančných trhoch. A keďže prezident D. Trump bol v médiách spomínaný predovšetkým v súvislosti s pripravovanou daňovou reformou, zlato prišlo aj o poslednú podporu a na konci mesiaca obchodovalo za 1271 usd/oz.

Portfólio fondu sa počas mesiaca výrazne nemenilo.

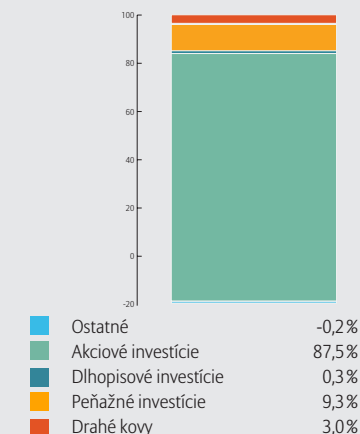
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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.

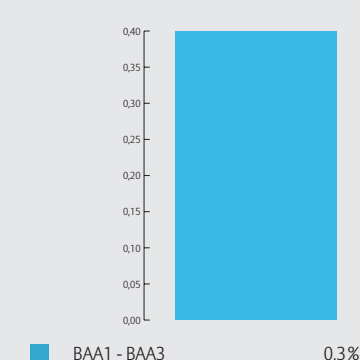
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

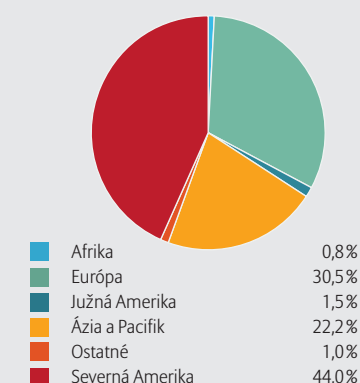
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



RATING DLHOPISOV NA NAV



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV

