

PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 30. 4. 2018

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV):	417 846 137,68 EUR
Deň vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,051928 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,056
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 %
db x-trackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	9,3
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	9,04
Source MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	9,01
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	8,65
Amundi Index Equity North America	LU0389812008	8,62
Nomura ETF - NIKKEI 225 Exch	JP3027650005	7,75
db X-trackers MSCI Pacific ex JPN	LU0322252338	3,94
iShares S&P 100	US4642871010	2,92
db x-trackers MSCI EM TRN Index ETF	LU0292107645	2,85
Apple Inc.	US0378331005	1,59
DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
International Investment Bank	3,5% 21/10/2019 SK4120010307	0,30

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA:

EKONOMICKÉ UDALOSTI: Po niekoľkých týždňoch neistoty a zvýšenej volatility na medzinárodných finančných trhoch vyvolanej eskaláciou geopolitického napätia a otvorením otázky obchodnej vojny medzi USA a svetovými exportérmi sa situácia ku koncu mesiaca apríl pomaly upokojila a investori začali opäť nakupovať rizikové aktíva. ECB na svojom zasadnutí ponechala svoje úrokové sadzby, ako aj nastavenie QE nezmenené. Vyšší rizikový apetít sa odrazil aj na zúžení rizikových prémie kreditných produktov, korporátnych ako aj bankových dlhopisov.

AKCIE: Potom ako sa zmiernila rétorika medzi USA a Čínou a hrozba prepuknutia obchodnej vojny bola odvrátená, trhy si pripísali mierne zisky. Pomohli aj technologické akcie, ktorých cena sa zvýšila potom, ako sa vyhrážky D. Trumpa spoločnosti Amazon nenaplnili a ukázali sa iba ako predvádzanie svalov americkej administratívy. Z tejto situácie najviac vyťažili európske akcie, keďže uvalenie cla na oceľ a hliník by sa Európy dotkli iba minimálne. Trhy výrazne neovplyvnil ani útok USA, Spojeného kráľovstva a Francúzska na pozície B. al-Asada ako odvetva za použitie chemických zbraní. Koncom mesiaca akciové trhy podporil robustný štart výsledkovej sezóny za prvý kvartál, keď dosiahnuté výsledky väčšinou prekonávajú očakávania. Vďaka zvyšujúcim sa cenám ropy sa darí ťažobnému a opäť aj technologickému priemyslu. Mesiac ukončili akciové indexy v zisku, pričom viac sa darilo európskym akciám. Straty na rozvíjajúcich sa trhoch boli spôsobené predovšetkým silnejúcim dolárom: MSCI USA +0,22 %, MSCI Europe +4,02 %, MSCI Asia Pacific ex Japan +2,87 %, MSCI Emerging Market -2,82 %.

FX: Na zverejnené zápisnice Fedu a ECB z posledných zasadnutí reagoval dolár miernym posilnením. Americká centrálna banka potvrdila ochotu zrýchliť utahovanie monetárnej politiky.

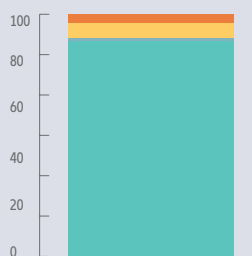
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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.

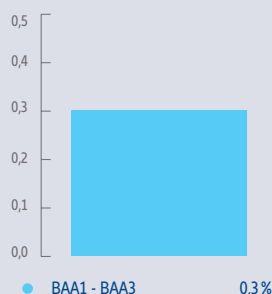
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

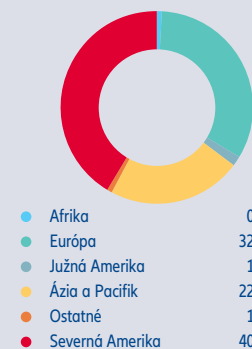
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



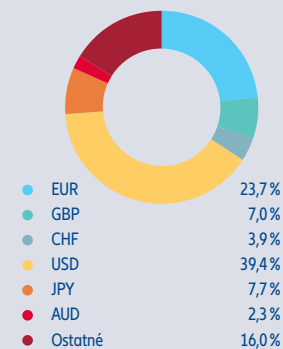
RATING DLHOPISOV NA NAV



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



ky. Rétorika eurozóny je naďalej mierna a naďalej čaká na rast inflácie smerom k 2 % cieľovej hranici. Výraznejšie posilnenie amerického dolára v druhej polovici mesiaca však bolo predovšetkým výsledkom poklesu pravdepodobnosti obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Americký dolár sa na konci mesiaca obchodoval na úrovni 1,21 USD/EUR. Po upokojení sa vzťahov medzi USA a Čínou japonský jen oslabil a ku koncu mesiaca voči doláru stratil 2,73 % svojej hodnoty.

KOMODITY: Cena zlata sa počas mesiaca výrazne nezmenila. Rástlo presvedčenie trhov, že obchodná vojna je odvrátená, čo cenu zlata tlačilo dolu. Ale trh si uvedomoval, že táto rovnováha je veľmi krehká a kroky amerického prezidenta nevyočítateľné, preto k výraznejšiemu poklesu nedošlo. V polovici mesiaca, v čase nárastu geopolitického napätia na Strednom východe, krátkodobovo dosiahlo zlato úroveň až 1365 USD/oz. Ihneď ako sa situácia upokojila a investori stratili záujem o bezpečný prístav, zlato zisky stratilo a ku koncu mesiaca kleslo až na úroveň 1315 USD/oz a v apríli stratilo 0,73 % svojej hodnoty.

Portfólio fondu sa počas mesiaca výrazne nemenilo.