

PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 30. 06. 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV):	637 951 277,25 EUR
Deň vytvorenia fondu:	22. 03. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,057639 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 fonde
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1 % zo sumy mesačného príspevku

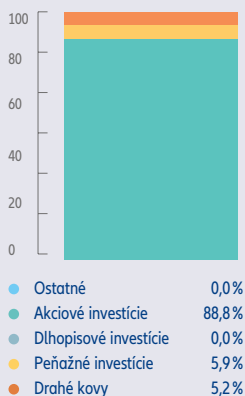
NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

AKCIOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	7,96
iShares MSCI Europe	IE00B1YZZS51	7,93
iSHARES S&P 500 INDEX FUND	IE00B5BMR087	6,46
Invesco MSCI Emerging Markets ETF	IE00B3DWVS88	6,33
Invesco MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	5,93
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	5,06
Apple Inc.	US0378331005	2,82
Nomura ETF - NIKKEI 225 Exch	JP3027650005	2,73
Microsoft Corporation	US5949181045	2,72
Amundi Funds Index Equity Emerging Markets	LU0996175948	2,53

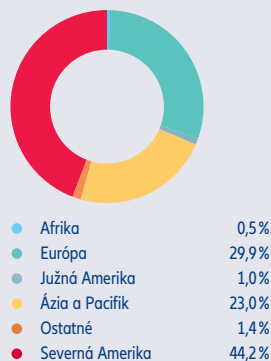
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

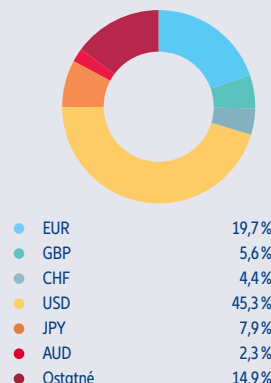
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



EKONOMICKÉ UDALOSTI: Vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch bol naďalej ovplyvnený opatreniami vlád a centrálnych bánk proti ekonomickým dôsledkom pandémie. V Nemecku vláda schválila stimulačný fond na podporu zotavenia ekonomiky v objeme 130 mld. EUR, čo bolo viac ako sa očakávalo. Napriek tomu ekonómovia nepredpokladajú oživenie ekonomiky v tvare písmena „V“. Taktiež americký Fed oznámil, že bude naďalej udržiavať nákupy amerických štátnych dlhopisov v objeme 80 mld. USD za mesiac, spolu so 40 mld. USD nákupov MBS v nasledujúcich mesiacoch, pričom do svojich intervenčných nákupov zahrnul aj individuálne firemné dlhopisy v rámci programu SMCCF (Secondary Market Corporate Credit Facility).

AKCIE: Rely na akciových trhoch pokračovala aj začiatkom júna, keď čerpala silu z reštartu globálnej ekonomiky po koronavíruse a zlepšovaní makrookazovateľov naznačujúcich odraz ekonomickej aktivity. K rastu búr prispieva aj bezprecedentná monetárna stimulácia, kde centrálné banky stratili akékoľvek zábrany pri podpore ekonomiky ako aj masívne vládne fiškálne stimuly. Po počiatočnom robustnom raste sa však akciové trhy dostali pod tlak, ktorý vyvrcholil prudkými poklesmi cien. Pokles trhov však bol iba krátkodobý a na akciové trhy sa rýchlo vrátila konštruktívna nálada. Burzy mazali straty po prvej výraznejšej korekcii od odrazu z marcového koronavírusového dna. Ku koncu mesiaca sa atmosféra na akciových trhoch znovu zhoršila a vyústila do ďalšieho výpredaja. Do popredia sa opäť dostali obavy z druhej vlny koronavírusu v reakcii na rast denného počtu novo-infikovaných. Prichádzajúce makrodáta, ktoré potvrdzovali odraz ekonomickej aktivity, išli bokom. Klesajúca averzia k riziku pomohla najviac ázijským a rozvíjajúcim sa trhom: MSCI USA +2,24%, MSCI Europe +3,07%, MSCI Pacific ex Japan +8,01%, NIKKEI +1,88%, MSCI EM +7,35%.

FX: Euro pokračovalo začiatkom mesiaca v posilňovaní voči doláru a dostalo sa až nad hranicu 1,135 USD/EUR. Profitovalo jednak z plánu Európskej komisie o spoločnom ručení za dlh, ktorým sa má financovať obnova EÚ, čo redukuje pravdepodobnosť bankrotu Talianska, ako aj zo zvýšenia objemu kvantitatívneho uvoľňovania v rámci programu PEPP. Plusom pre euro bola aj všeobecná ochota trhov podstupovať riziko, čo znižovalo dopyt po dolári. Americký dolár zmazal časť strát až po zverejnení správ z trhu práce, ktorý začal po koronavíruse opäť tvoriť pracovné miesta. Euro podržala nohy aj nervozita okolo brexitu, keď Británia oficiálne vylúčila predĺženie prechodného obdobia na vyjednanie pobrexitových dohôd s EÚ. Dolár pokračoval v raste, keď boli z americkej ekonomiky zverejňované solídne dáta. Navyše ako bezpečný prístav ho podporujú aj obavy z druhej vlny koronavírusu. Od maxima zo začiatku mesiaca výmenný kurz euro voči doláru klesol o vyše 100 bázických bodov.

KOMODITY: Podpora akciových trhov založená na tlačení peňazí a fiškálnych stimuloch sa pretavila do vzostupu ceny zlata nad 1 700-dolárovú hranicu. V blízkosti osemročných maxim sa udržalo až do konca mesiaca. Tak pre obavy z druhej vlny koronavírusu ako aj pre neistotu týkajúcu sa ekonomickeho oživenia a presvedčenia, že uvoľnená menová politika bude dlhodobou realitou najbližších rokov pri vysokom štátnom zadĺžení.

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