

PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 31. 07. 2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	645 029 030,69 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,057451 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

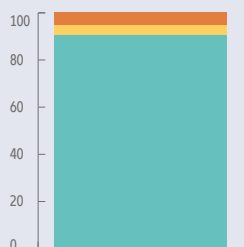
NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

AKCIOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	8,39
iShares MSCI Europe	IE00B1YZSC51	8,32
iSHARES S&P 500 INDEX FUND	IE00B5BMR087	6,68
Invesco MSCI Emerging Markets ETF	IE00B3DWVS88	6,42
Invesco MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	5,77
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	4,76
Apple Inc.	US0378331005	3,07
Xtrackers MSCI EM TRN Index ETF	IE00BTJRM35	2,75
Amundi Funds Index Equity Emerging Markets	LU0996175948	2,60
Microsoft Corporation	US5949181045	2,56

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

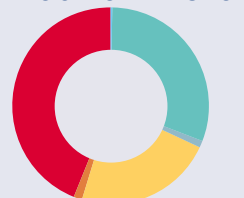
Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu na čistej hodnote majetku podľa základných kritérií.

PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



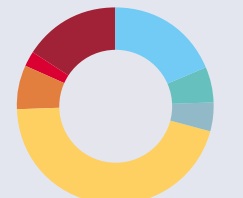
Ostatné	-0,3 %
Akciové investície	90,4 %
Dlhopisové investície	0,0 %
Peňažné investície	4,5 %
Drahé kovy	5,4 %

REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



Afrika	0,5 %
Európa	30,6 %
Južná Amerika	1,1 %
Ázia&Pacifik	22,7 %
Ostatné	1,3 %
Severná Amerika	43,8 %

MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



EUR	18,80 %
GBP	5,70 %
CHF	4,70 %
USD	45,40 %
JPY	7,30 %
AUD	2,3 %
Ostatné	15,8 %

EKONOMICKÉ UDALOSTI: Razantné opatrenia vlád v Európe v priebehu pandémie vírusu COVID 19 spolu s ECB programom sa prejavili v poklese výnosov všetkých druhov dlhopisov ako aj v zúžení rizikových prímii kreditných produktov. Začiatkom júla Európska Rada schválila tzv. fond na podporu zmiernenia rizika nezamestnanosti v núdzi v objeme 100 mld. EUR. EK zároveň navrhla vytvorenie nového záchraného fondu na obnovu ekonomiky postihnutej dôsledkami pandémie v objeme 750 mld. EUR pod názvom „Next Generation fund“, ktorého vytvorenie bol podmienené odhlasovaním jednotlivých členských štátov.

AKCIE: Akciové trhy sú naďalej presvedčené, že svetová ekonomika sa bude oživovať aj napriek novej vlně nákazy koronavírusu. Naznačuje to aj rekordný prírastok novo-infikovaných v USA a vo svete. Investori očakávajú, že vďaka masívnym stimulačným aktivitám centrálnych bánk a vládnych stimulov sa býci akciový trh a šírenie pandémie nevyučujú. Trhy podporili aj sľubné výsledky testov vakcíny na COVID-19. K miernemu zaváhaniu došlo až v tretej dekáde júla, keď trhy znervóznelo rastúce napätie medzi Čínou a USA, ktoré vyústilo k vzájomnému uzatváraniu konzulátov oboch krajín. Trhy prestali brať do úvahy solídne makrodáta ako júlové prieskumy PMI, ktoré ukazujú ekonomickú expanziu v eurozóne aj v Severnej Amerike. K výraznému poklesu európskych akciových trhov došlo po zverejnení údajov o medzročnom poklese HDP v najslabších ekonomikách (Francúzsko -19%; Nemecko -11,7%, Španielsko -22,1%). Európske trhy síce ešte korigovali stratu ale odstup od amerických indexov sa ešte zvýšil. Nízka averzia k riziku pomohla najmä rozvíjajúcim sa trhom: MSCI USA +5,9%, MSCI Európe -1,37%, MSCI Pacific ex Japan +2,56%, NIKKEI -2,59%, MSCI EM +8,94%.

FX: Dolár sa celý mesiac trápil. Na Wall street sa darilo a ani riziko vyplývajúce z koronavírusovej nákazy nepodporilo príťažlivosť dolára ako bezpečného prístavu. Naopak euro podporili nielen zlepšujúce sa makrodáta ale aj optimizmus vyplývajúci zo silného oživenia Číny. V prospech eura vyznela aj dohoda lídrov EÚ o zriadení záchraného fondu 750 mld. eur na oživenie ekonomiky po kríze, ktoré výrazne znižuje pravdepodobnosť bankrotu južných krajín. Čerstvo schválená dohoda najvyšších predstaviteľov krajín EÚ o parametroch fondu obnovy európskej ekonomiky po koronakríze a úniového rozpočtu na najbližšie sedemročné obdobie vystrelila euro voči doláru na 22-mesačné maximum na úrovni 1,1791 euro/usd.

KOMODITY: Zlato v podstate naďalej ťaží z masívnej záplavy lacných peňazí a najnovšie aj z obáv z obnovenia blokad pre rastúci počet nakazených vo svete, ktoré by podkopalo zotavovanie ekonomik. Žltému kovu pomáhala aj eskalácia politického napätia medzi USA a Čínou kvôli Hongkongu. Aj oslabovanie dolára nahrávalo drahým kovom, ktoré dlhodobo ťažia z neutíchajúceho šírenia koronavírusu vo svete, blížiacich sa amerických volieb, obnovenia politického napätia v čínsko-amerických vzťahoch a potenciálnej inflačnej hrozby v dôsledku záplavy lacných peňazí do ekonomiky. Zlato tak ako bezpečný prístav dosiahlo 1 975-dolárovú metu a je už len krok od svojich absolútnych maxím z roku 2011.

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.