

PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 30.11.2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	730 663 444,29 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,062934 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

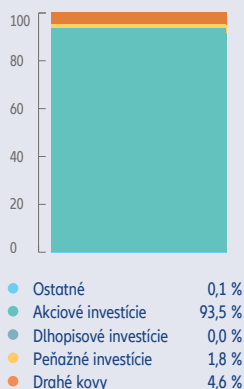
NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

AKCIOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
iShares MSCI Europe	IE00B1YZSC51	9,38
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	9,07
Invesco MSCI Emerging Markets ETF	IE00B3DWVS88	6,32
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	5,19
Invesco MSCI Europe ETF	IE00B605WY32	4,51
Xtrackers MSCI EM TRN Index ETF	IE00BTJRM3P5	3,01
iSHARES S&P 500 INDEX FUND	IE00B5BMR087	2,90
Nomura ETF - NIKKEI 225 Exch	JP3027650005	2,70
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	2,66
Apple Inc.	US0378331005	2,62

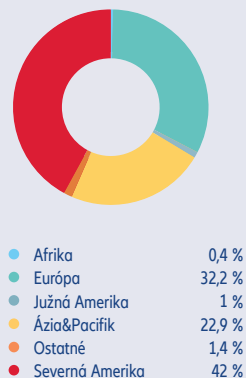
ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

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

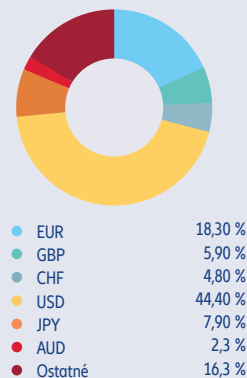
PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



EKONOMICKÉ UDALOSTI: Vývoj na medzinárodných finančných trhoch počas novembra v sebe obsahoval dve protichodné tendencie, pokračovanie šírenia pandémie v Európe i vo svete a na druhej strane možnosť relatívne skorého získania vakcíny proti COVID19. K tomu sa pridalo víťazstvo nového amerického prezidenta J. Bidena, ktorý prezentuje umiernený postoj ku svetovým ako aj domácim otázkam na rozdiel od D. Trumpa, ktorému chvíľu trvalo než priznal prehru vo voľbách. Napriek momentálnemu spomaleniu ekonomiky, väčšina účastníkov trhu ako aj prognózy analytikov predpokladajú, že po slabom konci tohto a začiatku budúceho roka by sa svetová ekonomika mala oživovať razantnejšie ako doteraz.

AKCIE: Hlavné svetové akciové trhy na čele s americkými akciami zaznamenali začiatkom mesiaca výrazné zisky. A to napriek nejasnému výsledku prezidentských voľieb. Aj Kongres ostal rozdelený medzi demokratickú snemovňu a republikánsky senát. Investori si však z tejto situácie vybrali pozitíva a predovšetkým fakt, že demokrati nebudú mať úplnú kontrolu nad krajinou, že sa bude len ťažko schvaľovať ich program väčšej regulácie biznisu a vyšších daní. Riziká rýchlo sa rozširujúceho koronavírusu boli viac-menej ignorované. Globálne akciové trhy pokračovali v raste až do polovice mesiaca. Ťahúňom boli aj správy o pokroku vo vývoji vakcíny proti koronavírusu. Americký farmaceutický gigant Pfizer v spolupráci s nemeckým BioNTechom oznámil, že ich vakcína je v neskorej fáze testov a dostupná by mohla byť už na prelome rokov. Správy o vakcínach vyvolali súčasne veľkú rotáciu akcií zo sektorov, ktoré najviac profitovali z koronakrízy (technológie a komunikácie) do odvetví, ktoré patрили medzi porazených a najviac škodia pravidlá sociálneho odstup (hotely, letecké spoločnosti). V polovici mesiaca však prišiel obrat a krátkodobý pokles. Do popredia sa dostávali rekordné prírastky infikovaných, ako aj fakt, že pozitívny efekt vakcíny na hospodársky rast sa dostaví až v budúcom roku, keď sa začne hromadné očkovanie. Napriek tomu však trhy našli dôvod na ďalší rast a prepísali historické maximá. Plusom pre akcie bol pokles politickej neistoty, keď dosluhujúca administratíva amerického prezidenta D. Trumpa by mala hladko odovzdať moc kabinetu novozvoleného prezidenta J. Bidena. Trhy navyše potešilo, že novou americkou ministerkou financií by sa mala stať J. Yellenová, ktorá nedávno stála na čele Fedu. Akciové trhy si po miernom októbrovom poklese pripísali výrazné zisky: MSCI USA +11,5%, MSCI Europe +13,6%, MSCI Pacific ex Japan +14,7%, NIKKEI +15%, MSCI EM +9,3%.

FX: Dolár najprv oslaboval voči euru a klesol až k 1,19, keď dolár podkopávala nohy všeobecná ochota podstupovať riziko. Na silu americkej meny negatívne pôsobili správy o pokroku vakcíny proti koronavírusu a ochota republikánov a demokratov opäť rokovať ohľadne fiškálnych stimulov. Zlepšujúca sa nálada na trhoch vyústila do poklesu kurzu dolára ako bezpečného prístavu voči košu hlavných svetových mien. Trhy premietajú do cien stabilnejšiu politickú situáciu v USA a vakcínu proti koronavírusu, čím stlačili kurz na trojmesačné maximá.

KOMODITY: Začiatkom mesiaca pokles úročenia štátnych dlhopisov v kombinácii s oslabením dolára a možnou politickou neistotou v USA dávali palivo zlatu, ktoré sa posunulo cez 1 950-dolárovú metu. Potom však už hodnota zlata iba klesala. Najprv pomínuli riziká z amerických prezidentských voľieb. Zlatu škodili aj správy o vakcínach proti COVIDU-19 od Pfizeru. Zlato sa ponorilo prvýkrát od začiatku júla pod 1.800-dolárovú hranicu.

Portfólio fondu sa počas mesiaca výrazne nemenilo. Podiel akciových investícií sa udržiava na úrovni okolo 93,5%.

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.