

PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 29.1.2021

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	761 022 947,94 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,064465 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

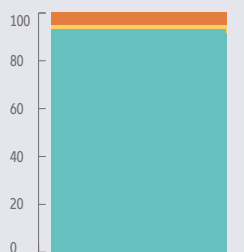
NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

AKCIOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
iShares MSCI Europe	IE00B1YZSC51	9,15
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	8,84
Invesco MSCI Emerging Markets ETF	IE00B3DWVS88	6,16
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	5,19
Invesco MSCI Europe ETF	IE00B60SWY32	3,94
iSHARES S&P 500 INDEX FUND	IE00B5BMR087	3,90
Xtrackers MSCI EM TRN Index ETF	IE00BTJRMP35	3,16
Apple Inc.	US0378331005	2,86
Microsoft Corporation	US5949181045	2,74
Amundi Funds Index Equity Emerging Markets	LU0996175948	2,70

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

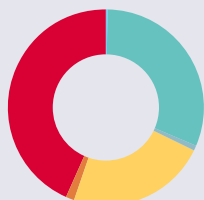
Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu na čistej hodnote majetku podľa základných kritérií.

PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



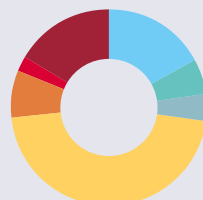
Ostatné	-0,5 %
Akiové investície	93,5 %
Dlhopisové investície	0,0 %
Peňažné investície	2,0 %
Drahé kovy	5,1 %

REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



Afrika	0,5 %
Európa	30,9 %
Južná Amerika	1 %
Ázia&Pacifik	23 %
Ostatné	1,3 %
Severná Amerika	43,3 %

MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



EUR	17,10 %
GBP	5,70 %
CHF	4,60 %
USD	46,00 %
JPY	7,90 %
AUD	2,3 %
Ostatné	16,3 %

EKONOMICKÉ UDALOSTI: Medzinárodné finančné a kapitálové trhy počas prvého mesiaca roka pokračovali v nastúpenom trende z minulého roka. Optimizmus investorov prevládala nad obavami zo šírenia COVID19. Na trhoch sa presadila predstava skorého oživenia svetovej ekonomiky v druhej polovici roka. Rýchlejšie v USA vďaka nástupu J.Bidena, podpísaniu stimulačného balíka vo výške 1,9 mld. USD a dobrým výsledkom amerických firiem, predovšetkým technologického sektora a bánk. V Európe sa očakáva neskorší nástup oživenia ekonomiky. Väčšina impulzov do svetovej ekonomiky pochádza z Číny, ktorá ako jediná vykázala pozitívny ekonomický rast za minulý rok +2,3%.

AKCIE: Akcie naviazali na rast zo záveru roka a globálna trhová kapitalizácia sa v januári posunula na nové historické maximá. Konštruktívna nálada na trhoch vychádzala z očakávania prijatia ďalších gigantických fiškálnych stimulov. Trhy ignorovali násilnosti v Kapitole, rýchlo sa šíriaci koronavírus na Západe a očakávali odraz ekonomickej aktivity ako pozitívny efekt vakcinácie. V polovici mesiaca sa globálne akciové indexy zastavili v prepisovaní historických maxim. Do popredia vstúpili obavy z rýchlo sa šíriaceho koronavírusu a z pomalého procesu vakcinácie proti nemu. Ani začiatok kvartálnej podnikovej výsledkovej sezóny nebol príliš presvedčivý. Spomalenie rastu však netrvalo dlho a globálne akciové indexy opäť prepisovali historické maximá. Medzi investormi prevládalo strednodobé očakávanie robustného oživenia ekonomiky vďaka vakcinácii proti COVID-19 v kombinácii s pokračovaním uvoľnenej menovej a fiškálnej politiky. Krátke rely podporili aj niektoré korporátne výsledky za štvrtý kvartál a pozitívne očakávania firiem na nasledujúce štvrtroky. Výrazne rástli rozvíjajúce sa trhy, na ktorých pokračovalo oživenie zahraničného obchodu. Posledný januárový týždeň však už opäť plynul v nervóznej atmosfére. Na americkom trhu sa stretli drobní investori a veľké hedgeové fondy pri vysoko špekulatívnych obchodoch s akciami GameStop a AMC. Investori sa odvrátili od technologických akcií, ktorých výsledky síce nesklamali, ale vo výhladoch boli veľmi opatrní. Výpredajom sa nevyhla ani Európa, kde rastie frustrácia z nedostatku vakcín a pomalého tempa očakovania. Vďaka masívnym výpredajom v poslednej januárovej dekáde, trhy si neudržali zisky zo začiatku mesiaca a niektoré akciové indexy klesli: MSCI USA -1%, MSCI Europe -0,8%, MSCI Pacific ex Japan +0,7%, NIKKEI +0,8%, MSCI EM +3,1%.

FX: Kurz eurodolára sa v úvode roka posunul až na 1,235 eur/usd pri všeobecnej ochote podstupovať riziko. Euro si však svoje zisky dlho neudržalo a vďaka novo-ohláseným fiškálnym stimulom v USA sa dolár odrazil z trojročných miním a euro oslabilo až pod 1,21. Ochota podstupovať riziko sa pretavila do krátkodobého oslabenia dolára. Straty však boli limitované zverejnením slabých mimo-amerických makroúdát a rastom obáv, že svetová ekonomika bude v prvom kvartáli pretrvávajúce koronaproblémy rásť len pomerne slabým tempom. Investori sa odvrátili od rizikovejších mien, čo nahrávalo americkému doláru, ktorý sa na konci mesiaca obchodoval na úrovni 1,213 eur/usd.

KOMODITY: Nový rok sa pre zlato nezačal šťastne. Pre očakávania dodatočných fiškálnych stimulov, ktoré by mali výrazne podporiť oživenie americkej ekonomiky odovzdalo takmer štyri percentá. Potom však už do konca mesiaca oscillovalo okolo 1850 usd/oz. Najprv kleslo pod 1 830 dolárov pri posilnení dolára a pretrvávajúci vyšší úročený amerických dlhopisov. Potom sa však posunulo naspäť nad 1 850 dolárov pre kombináciu oslabenia dolára a poklesu ekonomickej aktivity, najmä v Európe. V posledný deň mesiaca sa obchodovala na úrovni 1848 usd/oz.

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.