

PROGRES AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D. F.

MESAČNÁ SPRÁVA
K 31.01.2022

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Čistá hodnota majetku (NAV)	997 429 604,25 EUR
Deň vytvorenia fondu	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,075578 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 1 % zo sumy mesačného príspevku
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	-3,30%
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	-3,30%
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	127,69%

NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV

AKCIOVÉ INVESTÍCIE	ISIN	Podiel v %
iShares MSCI Europe	IE00B1YZSC51	9,02
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	8,80
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	5,04
iSHARES S&P 500 INDEX FUND	IE00B5BMR087	4,63
Invesco MSCI Emerging Markets ETF	IE00B3DWVS88	3,45
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	FR0010261198	3,30
Apple Inc.	US0378331005	2,73
Microsoft Corporation	US5949181045	2,62
Pictet Europe Index	LU0188800162	2,58
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	2,58

EKONOMICKÉ UDALOSTI: Počas konca roka na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch rezonovali dve dôležité témy, ktoré ovplyvňovali ceny aktív. Šírenie COVID19 varianty omicron, a nastavenie menovej politiky centrálnych bánk, predovšetkým amerického Fed-u a ECB.

AKCIE: Akciové trhy zaznamenali najhorší vstup do nového roka za posledných niekoľko rokov. Dôvodom boli Fedom komunikované vyhliadky rýchlejšej a agresívnejšej redukcie menovej politiky. Hoci ECB na tento rok deklaruje nemennosť kľúčovej úrokovej sadzby, špekuluje sa, že k takémuto kroku bude musieť pristúpiť. Inflácia v eurozóne vystúpila na 20-ročné a v Nemecku až 30-ročné maximá a všetko nasvedčuje tomu, že bude mať trvácnejší charakter. Nervozita na trhoch pretrvala počas celého januára. Akciové trhy sa brodili so zvýšenou volatilitou. Hromadne sa vypredávali akcie, predovšetkým technologické. Nervozitu podporili aj obavy z výraznejšej reakcie Fedu na inflačný vývoj a s tým spojené razantné zvýšenie úrokových sadzieb už v marci. Investorov znepokojilo aj napätie na východnej Ukrajine, zhoršujúca sa pandemická situácia vo svete či slabý rozbeh výsledkovej sezóny. Obchodovanie na akciových trhoch pripomínalo koncom mesiaca horskú dráhu s obrovskými výkyvmi. Trhy neupokojil ani Fed, ktorý po zasadnutí ešte prilial olej do ohňa vystresovaného trhu agresívnym jastrabím slovníkom jeho šéfa J. Powella. To viedlo k preceneniu počtu zvýšení sadzieb americkou centrálnou bankou v tomto roku na päť z predtým očakávaných štyroch a k ďalšiemu rastu amerických dlhopisových výnosov. Akciové trhy nezačali rok dobre a výrazne strácali: MSCI USA -5,69%, MSCI Europe -3,2%, MSCI Pacific ex Japan -5,6%, NIKKEI -6,22%. Výnimkou sú rozvíjajúce sa trhy, ktoré sa nachádzajú v inom cykle rozvoja ekonomiky a zvýšenie úrokových sadzieb zahájili už v minulom roku (MSCI EM -1,89%).

FX: Americký dolár posilňoval počas celého mesiaca. Reagoval hlavne na signály rýchleho ukončenia kvantitatívneho uvoľňovania Fedu s blížiacim sa zvyšovaním úrokových sadzieb a možným skorým začiatkom redukcie bilancie centrálnej banky. K ďalšiemu posilneniu prispeli atraktívnejšie výnosy na amerických štátnych dlhopisoch v porovnaní s konkurenciou. Euro doplávalo na aktivitu Fed a nečinnosť ECB, ktorá aj napriek rekordnej inflácii v eurozóne naďalej vehementne odmieta s ňou agresívnejšie bojovať. Koncom mesiaca sa dolár vypracoval na najvyššiu úroveň od jari 2020 a obchodoval sa na úrovni 1,1219 EUR/USD.

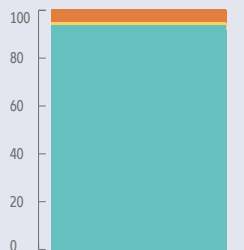
KOMODITY: Zlato má za sebou volatilný mesiac. Nedokázalo využiť averziu k riziku a pritiahnúť investorov odchádzajúcich z akciových trhov. Rastúce výnosy amerických štátnych dlhopisov a posilňujúci dolár stlačili jeho cenu pod 1.800 dolárovú hranicu. Hoci ako bezpečné protiinflačné aktívum krátkodobo dokázalo v polovici mesiaca zvládnuť protivetry posilňujúceho dolára a rastúcich výnosov, ku koncu mesiaca kleslo na šesťtyždňové dno a v priebehu januára stratilo 1,75% a obchodovalo sa na úrovni 1.797 oz/USD.

Štruktúra portfólia sa počas mesiaca nezmenila a podiel akciových investícií sa udržiava na úrovni 94%.

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU

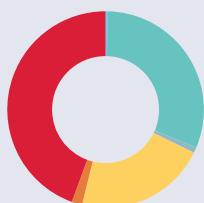
Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu na čistej hodnote majetku podľa základných kritérií.

PODIEL INVESTÍCIÍ NA NAV



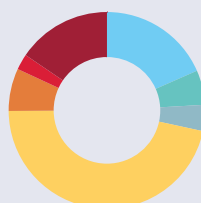
Ostatné	0,0 %
Akciové investície	93,1 %
Dlhopisové investície	0,0 %
Peňažné investície	2,4 %
Drahé kovy	4,4 %

REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



Afrika	0,4 %
Európa	28,8 %
Južná Amerika	0,8 %
Ázia&Pacifik	20,1 %
Ostatné	3,6 %
Severná Amerika	45,1 %

MENOVÁ ŠTRUKTÚRA NAV



EUR	19,2 %
GBP	5,4 %
CHF	4,3 %
USD	47,8 %
JPY	7,0 %
AUD	2,1 %
Ostatné	14,2 %

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.