

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres akciový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 30. 11. 2022

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	1 067 798 519,61 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,072148 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	0
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odpлата za správu dôchodkového fondu	0,3 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Odpлата za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 % zo sumy mesačného príspevku
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	1,70 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	117,35 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU1135865084	9,51
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	IE00BKS7L097	9,33
Xtrackers MSCI Europe Index ETF	LU0274209237	9,31
iSHARES S&P 500 INDEX FUND	IE00B5BMR087	9,26
Xtrackers Nikkei 225 TRNI	LU0839027447	4,61
iShares MSCI Europe	IE00B1YZSC51	3,59
BNP Paribas Funds US Small Cap (acc) USD	LU0823411292	2,85
iShares US Index Fund Inst (acc) EUR	IE00BDFVDR63	2,60
Microsoft Corporation	US5949181045	2,58
Apple Inc.	US0378331005	2,55

Komentár portfólio manažéra

Ekonomické udalosti: Na rozdiel od predchádzajúceho mesiaca sa v priebehu novembra prejavili na medzinárodných finančných trhoch prvé náznaky kulminácie inflačných tlakov, predovšetkým harmonizovaný index HCPI v Európe, ktorý klesol v novembri na 10,0 % z 10,6 % v októbri a podobne klesol index spotrebiteľských cien CPI v Spojených štátoch na 7,7 % z 8,2 % za rovnaké obdobie. I keď väčšina analytikov tvrdí, že je predčasné hovoriť o konci sprísňovania menovej politiky významných centrálnych bánk, finančné a kapitálové trhy už predpokladajú, že riziko recesie v Európe a spomalenie amerického hospodárstva v USA by mali prinútiť centrálné banky k menej razantnému presadzovaniu protinflačného nastavenia menovej politiky.

Akcie: Začiatok mesiaca v ničom nenaznačoval signifikantný nárast trhov v mesiaci november. Fed síce v súlade s očakávaniami zvýšil kľúčovú sadzbu o 75 bodov, ale komentár J. Powella vôbec nebol holubiči. Naznačil, že centrálna banka by síce mohla spomaliť tempo zvyšovania sadzieb, ale zamýšľať sa nad jeho zastavením je predčasné. Trhy tieto slová prijali negatívne. O obrat sa pričínili októbrové americké inflačné dáta, ktoré indikovali výraznejšie spomalenie rastu cien. Eufória vyvolaná poklesom inflácie pod 8 % viedla k výrazným ziskom na všetkých svetových akciových trhoch. K výrazným korekciám nedošlo ani počas skráteného týždňa, z dôvodu osláv Dňa vďakyvdania, keď si trhy svoje zisky nielen ustrážili ale dokázali mierne rásť. Koniec mesiaca bol ovplyvnený protestmi v Číne proti politike nulovej tolerancie Covid19, čo negatívne ovplyvnilo náladu investorov. Napriek tomu si svetové akciové trhy pripísali zaujímavé zisky: MSCI USA +5,38%, MSCI Europe +6,88%, MSCI Pacific ex Japan +14,66%, NIKKEI +1,38%, MSCI EM +14,83%.

FX: Americký dolár má za sebou extrémne volatilný mesiac. Začiatkom novembra pozitívne reagoval na zvýšenie sadzieb Fedom a posilnil až na 0,975 eur. Koncom mesiaca sa už obchodoval nad 1,03 EUR/USD, keď euro podporili jastrabie vyhlásenia európskych centrálnych bankárov.

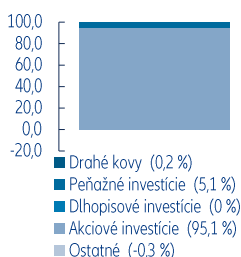
Komodity: Zlato benefitovalo hlavne zo slov šéfa Fedu J. Powella o spomalení tempa zvyšovania sadzieb centrálnou bankou, čo oslabilo dolár a stlačilo výnosy amerických dlhopisov. Zlato uzatváralo november na 1.768 oz./usd. Medzimesačne si pripísalo zisk 8,26%. Štruktúra portfólia sa počas mesiaca nezmenila.

Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

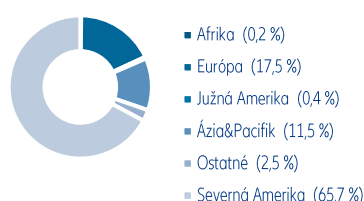
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

