

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 29. 12. 2023

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	1 684 043 148,55 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,080702 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	0
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu	0,45 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	4,19 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	143,12 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	42,14
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	21,15
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	21,01
Amundi Index Equity North America	LU0389812008	7,25
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	3,91
Lyxor MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	3,10
Amundi MSCI Japan UCITS ETF	LU1781541252	0,61
Amundi Funds Index Equity Pacific ex Japan	LU0390718863	0,32

Komentár portfólio manažéra

Ekonomické udalosti: Sklon k rizikovému apetitu pretrvával medzi investormi napriek geopolitickej eskalácii na území Gazy a Izraela, pokračovaniu vojny na Ukrajine ako aj obchodnými ťahanicami medzi západom a Čínou. Akcie: Akciové trhy v decembri podporil najmä americký Fed, ktorý síce podľa očakávaní ponechal úrokové sadzby nezmenené, no deklaroval v budúcom roku ich zníženie až o trištvrte percenta. Zmena kurzu centrálnych bánk smerom k uvoľňovaniu menovej politiky spolu s optimistickými vyhládkami globálnej ekonomiky pri rastúcej pravdepodobnosti jemného zosadnutia americkej ekonomiky predĺžili rast akciových trhov. V prvej polovici decembra akciové trhy na oboch brehoch Atlantiku dosahovali nové ročné, niektoré aj historické maximá. Kým sa francúzsky index CAC 40 dostal tesne pod historický vrchol, americký blue chips index Dow Jones a nemecký DAX sa posunuli na nové historické maximá. Konštruktívna nálada a ochota podstupovať riziko bola naďalej založená na rýznom ústupe dlhopisových výnosov a klesajúcich inflačných tlakoch, čo centrálnym bankám umožňuje skoré a rýzne znižovanie úrokových sadzieb. Navyše trhy predpokladajú, že kľúčové svetové ekonomické regióny budú ďalej rásť solidným tempom a ochladenie ekonomickej aktivity nebude mať príliš dlhé trvanie. Dokonca podľa niektorých analytikov v budúcom roku by malo prísť aj k výraznému rastu firemných ziskov. Hoci trhy stoja na optimistickej strane očakávaní niektorí obchodníci považujú trhy za prekúpené, čo by podľa nich mohlo privodiť v blízkej budúcnosti korekciu. Síce do konca roku ku korekcii nedošlo, ale typická Santa Claus rally (nadpriemerné zhodnotenie akcií na Wall Street v poslednom obchodnom týždni roka po Vianociach) sa nekonala. Akciové indexy si tak svoje zisky udržali a výnimkou japonských dosiahli solídne zhodnotenie: MSCI WORLD 4,91 %, MSCI USA 4,67 %, MSCI Europe 3,71 %, MSCI Pacific ex Japan 9,02 %, MSCI Japan -0,58 %, MSCI EM ex China 6,4 %.

FX: Kým americký dolár začiatkom mesiaca mierne posilnil voči košu hlavných svetových mien po zasadnutí centrálnych bánk masívne oslaboval. Dôvodom bolo prekvapivo holubičie vyznenie zasadnutia Fedu. Naopak, menej holubičie ECB vrátila do sedla euro, ktoré voči doláru posilnilo až na 1,1 EUR/USD. Po jastrabích komentároch niektorých centrálnych bankárov Fedu, ktorý chceli stlmíť prehnany optimizmus, euro voči americkému doláru oslabil až pod úroveň 1,09 EUR/USD, kde sa obchodoval aj na konci mesiaca. Štruktúra fondu sa počas mesiaca nezmenila.

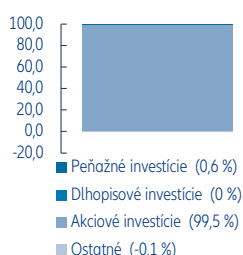
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorou je finančný index MSCI World EUR poskytovaný spoločnosťou Morgan Stanley Capital International. Najmenej 90 % majetku dôchodkového fondu kopíruje výkonnosť referenčného finančného indexu MSCI World EUR. Blížšie informácie o indexe sú k dispozícii na www.msci.com.

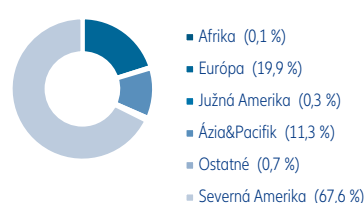
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

