

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 29. 2. 2024

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	1 943 217 065,41 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,086297 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	0
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu	0,425 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	3,55 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	159,98 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	41,38
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	21,99
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	21,97
Amundi Index Equity North America	LU0389812008	6,79
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	4,01
Lyxor MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	1,68
Amundi MSCI Japan UCITS ETF	LU1781541252	0,58
Amundi Funds Index Equity Pacific ex Japan	LU0390718863	0,27

Komentár portfólio manažéra

Ekonomické udalosti: Na rozdiel od minulého mesiaca samotné centrálné banky začali opatrne komunikovať s účastníkmi medzinárodných finančných trhov možnosť zmeny menovej politiky

Akcie: Prepísovanie historických maxím na Wall Street sa nezastavilo ani počas februára. Index S&P 500 pokoril 5 000 bodov. Ťahúňom amerických akciových trhov bol naďalej technologický sektor, keď kvartálne výsledky väčšiny Big Tech firiem združených v Magnificent 7 výrazne prekonal očakávania. Aj v rámci technológií výrazne vynieva výrobca čipov pre umelú inteligenciu Nvidia, ktorá zverejnila enormne silné výsledky spolu so solídnym výhľadom manažmentu na 1. kvartál 2024. Boom okolo umelej inteligencie tak pokračuje a viac ako hocikeď platí, že Wall Street je ťahaný úzkou skupinou technologických gigantov. Na nové rekordné úrovne sa posunuli aj európske akcie, kde sa čiastočne preliala konštruktívna nálada z druhej strany Atlantiku. Hoci vyhladky európskej ekonomiky sú menej pozitívne ako v prípade USA, preda len predstihové makrodáta naznačujú, že by sa mohla odraziť od dna a zaznamenať mierne oživenie. Kombinácia rekordných úrovní búrz v Spojených štátoch aj v Európe pri posune japonských akcií na 34-ročné maximum znamenala, že v prepisovaní rekordov pokračoval aj celosvetový index tvorený spoločnosťami z najrozvinutejších krajín sveta, MSCI World. Akciové trhy predĺžili rast aj v štvrtom po sebe idúcom mesiaci a dosiahli pozitívne zhodnotenie: MSCI WORLD 4,2 %, MSCI North America 5,1 %, MSCI Europe 1,9 %, MSCI Pacific ex Japan 0,5 %, MSCI Japan 3,0 %, MSCI EM ex China 3,6 %.

FX: Začiatkom mesiaca sa výmenný kurz amerického dolára voči euru udržal pod 1,08 eur/usd, čo bolo výsledkom lepších perspektív rastu americkej ekonomiky v porovnaní s eurozónou. Odhady jej rastu v tomto roku sa zlepšujú, kým predpovede eurozóny sa zhoršujú. V druhej polovici mesiaca dolár v malých krokoch oslaboval voči košu hlavných svetových mien. Vzájomný výmenný kurz eura voči doláru sa posunul na úroveň 1,08. Za slabším dolárom bola euforická nálada na trhoch so zvýšenou ochetou podstupovať riziko. Euru pomohli aj niektoré predstihové indikátory hovoriace o tom, že ekonomická aktivita sa prestala zhoršovať a vidno prvé, hoci relatívne slabé signály obratu. Okrem toho sa trhy začínajú viac prikláňať k názoru, že Fed začne o niečo skôr so znižovaním sadzieb v porovnaní s ECB. Štruktúra portfólia sa počas mesiaca nezmenila.

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

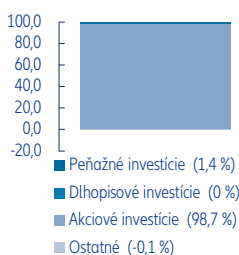
Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorou je finančný index MSCI World EUR poskytovaný spoločnosťou Morgan Stanley Capital International. Najmenej 90 % majetku dôchodkového fondu kopíruje výkonnosť referenčného finančného indexu MSCI World EUR.

Bližšie informácie o indexe sú k dispozícii na www.msci.com

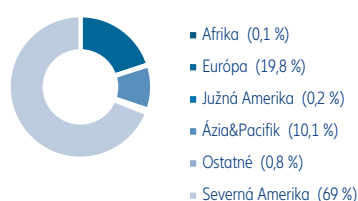
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

