

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 30. 4. 2024

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 102 025 543,95 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,087668 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	-1,94 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	164,11 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	40,64
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	21,32
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	21,26
Amundi MSCI World UCITS ETF	IE00B180T95	6,67
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	3,29
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BK1PV551	2,86
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	2,52
Lyxor MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	1,03

Komentár portfólio manažéra

Prakticky ihneď po Veľkej noci prerušili hlavné svetové akciové trhy prepisovanie historických maxim. Trhom dominoval výber ziskov z masívneho päťmesačného neprerušeného rastu. Negatívnym impulzom bol najmä výraznejší nárast výnosov dlhopisov. Zlepšujúca sa ekonomická aktivita s rizikom vyššej inflácie môže spomaliť tempo uvoľňovania menovej politiky centrálnymi bankami vyspelého sveta, a tak vysoké úrokové sadzby môžu zostať dlhšie ako sa ešte začiatkom roka predpokladalo. Negatívna nálada na akciových trhoch pokračovala, keď marcový inflačný report potvrdil, že tempo rastu cien bolo v Spojených štátoch mierne nad očakávaniami. Americká Wall Street postupne odovzdala zo svojich marcových maxim vyše 5 %. K predajnému tlaku dopomáhali paradoxne silnejšie dáta, ktoré indikujú odolný trh práce a dobrú kondíciu americkej ekonomiky. Investori pokračovali vo vyberaní nahromadených predchádzajúcich ziskov, predovšetkým z technologického sektora. Klesajúci trend nakoniec zastavilo zverejnenie solídnych kvartálnych hospodárskych výsledkov technologickými firmami Alphabet a Microsoft čím sa zlepšil aj upadajúci sentiment okolo umelej inteligencie. Podobný vývoj sme zaznamenali aj v Európe. Začiatkom mesiaca prevládala nervozita z rastu geopolitického napätia, ktoré môže viesť k skomplikovaniu logistických ciest a rastu nákladov. K oživeniu európskych akcií pomohli najmä signály zlepšujúcich sa makrodát. Index nákupných manažérov v Nemecku indikuje návrat do expanzie po prvýkrát od minulého leta. Pravdou však je, že zlepšenie je tahané výlučne sektorom služieb, kým výrobný sektor sa zlepšil iba minimálne. Hlavné svetové akciové indexy si po bezmála polročnom nepretržitom raste uzavreli apríl v červených číslach: MSCI WORLD -2,9 %, MSCI North America -4,1 %, MSCI Europe -0,9 %, MSCI Pacific ex Japan -1,2 %, MSCI Japan -4,4 %, MSCI EM ex China -1,3 %.

Dolár sa obchodoval na silných úrovniach voči košu hlavných svetových mien, keď prevládali očakávania, že Fed začne s redukciami monetárnej reštrikcie neskôr ako ECB. Predpoklady, že ECB začne už pred letom uvoľňovať menovú politiku sa pretavili do oslabenia eura na päťmesačné minimum voči doláru. Koncom mesiaca sa trend otočil a zlepšujúce sa vyhladky ekonomiky eurozóny prispeli k posilneniu eura voči doláru. Ku koncu mesiaca sa posilňovanie eura zastavilo na hranici 1,068 EUR/USD.

Hoci sa rast na akciových trhoch spomalil fond dosiahol aj prvom kvartáli kladnú výkonnosť. Vyššie základné úrokové sadzby pravdepodobne zstanú dlhšie ako trhy predpokladali napriek tomu, že centrálné banky naďalej deklarovali ukončenie reštriktívnej menovej politiky. 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.

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.

