

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 30. 9. 2024

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 599 218 030,72 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,094036 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	1,26 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	183,29 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	35,36
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	19,34
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	18,80
Amundi MSCI World UCITS ETF	IE000BI8OT95	10,48
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BK1PV551	5,83
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	4,81
Amundi MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	2,99
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	2,20

Komentár portfólio manažéra

Signály zvoľňovania tempa amerického ekonomického rastu a ochladzovania trhu práce dostávali počas prvého septembrového týždňa akciové trhy na oboch brehoch Atlantiku pod predajný tlak. Trhy ovládli obavy, že Fed prichádza s uvoľňovaním menovej politiky neskoro, keď už ekonomike hrozí recesia. Obrat nastal po znížení amerických úrokových sadzieb o 50 bázických bodov. Straty z predchádzajúceho obdobia sa rýchlo zmazali keď prím hrali predovšetkým technológie a z nich polovodičový sektor. Darilo sa aj európskym akciám, ktoré podporila ECB, ktorá po lete opäť znížila svoje úrokové sadzby. Keď na trhu prevládalo presvedčenie z hladkého prístátia americkej ekonomiky americké ale i európske akcie dosahovali nové rekordné maximá. Na týchto úrovniach sa trhy udržali až do konca mesiaca aj vďaka najväčším stimulom čínskej ekonomiky od pandémie covidu. Ich cieľom je dostať druhú najväčšiu ekonomiku sveta z deflačnej stagnácie a nasmerovať ju k rastu HDP na úrovni 5 % ročne. Zo situácie samozrejme najviac ťažili čínske indexy. Profitovali však aj európske akcie naviazané na čínsky dopyt, čo sú tradične luxusné značky či automobily. Najlepší výkon tak predvedli nemecké a francúzske trhy, ktoré sú najviac exponované na tieto sektory. Tento pozitívny sentiment sa čiastočne prelial aj do USA, keď blue chips indexy navyšovali svoje rekordné maximá. Na druhej strane stálo Japonsko, kde sa index Nikkei 225 prepadol o 5 % po tom, čo sa prekvapivým víťazom volieb na post predsedu vládnucej strany LPD a tým i premiéra stal bývalý minister obrany Š. Išida, ktorý je zástancom menšej podpory ekonomiky a politiky Bank of Japan, kým od jeho protikandidáta si investori sľubovali nadviazanie na politiku bývalého premiéra Abeho. Akciové indexy dosiahli v septembri zmiešané zhodnotenie: MSCI WORLD 0,9 %, MSCI North America 2,1 %, MSCI Europe -0,4 %, MSCI Pacific ex Japan 7,4 %, MSCI Japan -0,6 %, MSCI EM ex China 1,3 %.

Napriek vyššiemu než očakávanému zníženiu úrokových sadzieb Fedom euro na úkor dolára príliš neposilňovalo, keď mu vietor z plachiet vzali lepšie údaje z amerického trhu práce, ktoré potvrdzujú jeho odolnosť. Euru nepomohol ani výrazný pokles nemeckej spotrebiteľskej inflácie, ktorá povzbudzuje špekulácie na októbrové zníženie úrokových sadzieb ECB. Na konci mesiaca sa euro obchodovalo na úrovni 1,115 EUR/USD.

Štruktúra fondu sa počas mesiaca výrazne nezmenila.

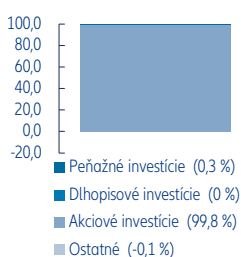
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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.

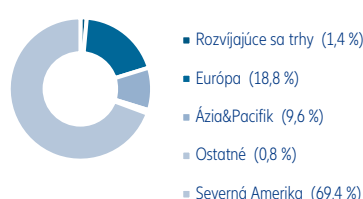
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

