

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 31. 10. 2024

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 685 152 019,25 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,094936 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	0,96 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	186,00 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	34,65
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	19,31
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	18,42
Amundi MSCI World UCITS ETF	IE000B180T95	10,85
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BK1PV551	6,12
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	5,55
Amundi MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	2,83
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	2,03

Komentár portfólio manažéra

Akcie: Vďaka uvoľňovaniu menovej politiky dôležitých ekonomík a ustupujúcej inflácii trhy aj v októbri očakávali jemné prístátie americkej ekonomiky a solídny ekonomický rast vo zvyšku sveta. Wall Street vstúpil do nového mesiaca nádejne, pokračoval v prepisovaní historických maxim. Konštruktívnu náladu narušilo narastajúce napätie na Blízkom východe, rast výnosov štátnych dlhopisov ako aj prezidentské voľby v USA. Prvým dôvodom bol rast geopolitického napätia po tom, ako Irán zaútočil na Izrael v rámci odvetvy za izraelskú agresiu voči Hizballáhu. Kým americké akcie pokračovali v raste, negatívny vplyv na európske akcie bol citeľný. Súvisel s rastom geopolitickej nervozity a s obavami zo spomalenia ekonomického rastu. Americké indexy tlačili na nové maximá najmä pozitívne faktory solídnej výsledkovej sezóny za tretí kvartál, ale aj zverejňovanie lepších ako predpokladaných makrodat. Väčšina spoločností indexu S&P 500, ktoré v októbri zverejnili svoje výsledky nielen prekonal očakávania na úrovni ziskovosti i tržieb, ale trhy povzbudila aj pozitívnymi výhľadmi do konca roku. Ďalším dôvodom ústupu z historických maxim bol rast dlhopisových výnosov a následný výber ziskov z akcií. Motiváciou bol impozantný rast hodnoty amerických akciových indexov, ktoré vzrástli od októbra 2023 o viac ako 40 %. Európske akciové indexy takisto klesali pri raste dlhopisových výnosov. Úplný záver mesiaca bol negatívne ovplyvnený aj zvyšujúcou sa nervozitou okolo blížiacich sa prezidentských volieb v USA. Z týchto dôvodov akciové indexy v októbri klesali: MSCI WORLD +0,7 %, MSCI North America -0,8 %, MSCI Europe -3,3 %, MSCI Pacific ex Japan -6,3 %, MSCI Japan -3,9 %, MSCI EM ex China -3,9 %. Kladná výkonnosť indexu MSCI World napriek poklesu regionálnych indexov je zapríčinená výrazným posilnením kurzu amerického dolára voči euru.

FX: Dolár v priebehu októbra posilnil voči košu hlavných svetových mien o viac ako 2,5 % a nakrátko sa priblížil až k úrovni 1,075. Rast sily dolára je výsledkom zverejňovania série solídnych makrodat z americkej ekonomiky. Obchodníci predpokladali, že Fed by pri robustnosti amerického hospodárskeho rastu mohol len pomaly uvoľňovať menovo-politickú reštrikciu. Na druhej strane ostatné vyspelé ekonomiky na čele s eurozónou signalizujú chladnutie ekonomickej aktivity, čo bude vytvárať priestor, aby lokálne centrálné banky ďalej znižovali základné úrokové sadzby. K rastu sily dolára ako bezpečného prístavu prispievalo aj rastúce geopolitické napätie okolo Blízkeho východu. Na konci mesiaca sa euro obchodovalo na úrovni 1,086 EUR/USD.

Napriek mimoriadne turbulentnému začiatku augusta s prudkým rastom volatility a výraznou korekciou na burzách fond ukončil aj tretí kvartál s pozitívnymi zhodnoteniami.

Štruktúra fondu sa počas mesiaca výrazne nezmenila.

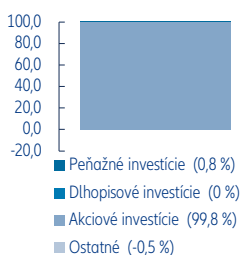
Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

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

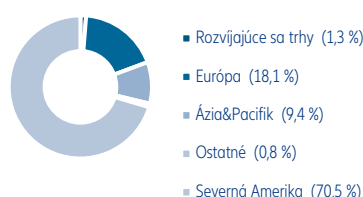
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

