

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 31. 3. 2026

Základné údaje

| | |
|--|--|
| Čistá hodnota majetku (NAV) | 3 882 581 297,30 EUR |
| Deň vytvorenia fondu | 22. 3. 2005 |
| Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ) | 0,033194 EUR |
| Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy | 0,104220 EUR |
| Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia | 0 |
| Depozitár fondu | Tatra banka, a.s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu | 0,4 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac | -4,80 % |
| Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu | 213,97 % |

Najväčšie investície do cenných papierov

| Názov | ISIN | Podiel v % |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| Amundi MSCI World Swap II UCITS ETF | FR0010315770 | 25,79 |
| SPDR MSCI World UCITS ETF | IE00BFY0GT14 | 18,73 |
| Amundi Core MSCI World UCITS ETF | IE000BI8OT95 | 18,71 |
| Invesco MSCI World UCITS ETF | IE00B60SX394 | 14,79 |
| Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF | LU2263803533 | 9,80 |
| HSBC MSCI World UCITS ETF | IE000UQND7H4 | 7,53 |
| iShares MSCI World Swap UCITS ETF | IE000F9IDGB5 | 3,88 |
| BNP Paribas Easy MSCI World UCITS ETF | IE000A0GH076 | 0,34 |

Komentár portfólia manažéra

Akcie Vývoj na akciových trhoch počas uplynulého mesiaca diktoval konflikt medzi USA s Izraelom na jednej strane a Iránom na druhej strane, ktorý spôsobil prudký rast cien energií po zastavení dopravy cez Hormuzský prieliv. Nádej v rýchly koniec konfliktu sa rýchlo rozplynula, nervozita sa stupňovala, a keď obchodníci začali započítavať dlhší konflikt, indexy sa prudko prepadli a volatilita vystúpila na najvyššie úrovne za niekoľko mesiacov. Výpadky dodávok ropy na svetové trhy dosiahli najvyššie hodnoty v histórii a komodita sa obchodovala nad 100 dolármi. Dlhodobý nedostatok ropy môže viesť k veľkému ponukovému šoku s negatívnym dosahom na ekonomický rast pri vyšších inflačných tlakoch. Nervozitu na trhoch zvyšovali aj kontroverzné a rýchlo sa meniace vyjadrenia predstaviteľov americkej vlády na čele s prezidentom D. Trumpom. Eskalácia útokov na energetickú infraštruktúru v Perzskom zálive situáciu len zhoršovala. Izraelské zásahy na iránske zariadenia v oblasti South Pars, následná iránska odvetna na katarský Ras Laffan (najväčší LNG terminál na skvapalnený zemný plyn), na rafinérie v Kuvajte, v Saudskej Arábii či v Spojených arabských emirátoch dramaticky zvýšili obavy z dlhodobého výpadku dodávok energií, keďže oprava poškodenej infraštruktúry môže trvať niekoľko rokov. Krátku úľavu priniesol pád ceny ropy Brent v reakcii na slová D. Trumpa o tom, že rokujú s iránskou protistranou o ukončení konfliktu, a že rokovania prebiehajú konštruktívne. Napriek tomu, že iránska strana oficiálne rokovania poprela, na trhoch sa objavovali správy, že nejaké kontakty a nepriame rokovania cez sprostredkovateľov Pakistanu, Egypta a Turecka medzi oboma stranami predsa existujú, čo vzbudzovalo určitú nádej na skoré ukončenie konfliktu. Atmosféra na trhoch sa však opäť zhoršila a ceny ropy sa odrazili naspäť, keď sa ukázalo, že v skutočnosti cez Hormuzský prieliv neprejde takmer nič a medzi USA a Iránom existujú veľké názorové rozdiely. Americké indexy ukončili piaty týždeň po sebe v stratách a klesli na sedemmesačné minimá. Európske akcie reagovali ešte citlivejšie, keďže región je výraznejšie závislý od dovozu energií. Prakticky úplná závislosť od importu ropy z Perzského zálivu zapríčinili výrazný pád nielen japonských, ale aj akcií ostatných vyspelých ázijských krajín. MSCI WORLD -4,1 % (v EUR), MSCI North America -5 % (v USD), MSCI Europe -7,7 % (v EUR), MSCI Japan -10,8 % (v JPY), MSCI Pacific ex Japan -8,7 % (v USD).

FX: Na devízových trhoch dominoval americký dolár, ktorý profitoval zo zvýšenej geopolitickej neistoty a z prudkého rastu cien energií. Investori ho vnímali ako bezpečný prístav, čo sa prejavilo do výrazného posilnenia voči väčšine hlavných mien. Miernu korekciu priniesol jastrabí slovník prezidentky ECB Ch. Lagardeovej po zasadení, keď informovala, že Európska centrálna banka by mohla dynamicky do konca roka zvyšovať úrokové sadzby. Fed naďalej zostáva vyčkávaciu taktiku. Počas marca americký dolár voči euru posilnil o 2,3 % a na konci mesiaca sa obchodoval na úrovni 1,154.

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. 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.

