

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 30. 4. 2026

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	4 207 047 852,01 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,112767 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	0
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odpлата za správu dôchodkového fondu	0,4 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	8,20 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	239,72 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
Amundi MSCI World Swap II UCITS ETF	FR0010315770	25,76
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFY0GT14	18,71
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	IE000BI8OT95	18,69
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	14,77
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	LU2263803533	9,73
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: Po kontroverzných výroch amerického prezidenta D. Trumpa bolo začiatkom apríla medzi USA a Iránom dosiahnuté prímerie v konflikte na Blízkom východe. Napriek jeho porušeniam Izraelom aj Iránom, sa na trhoch zlepšil sentiment a trhy s nádejou očakávali rokovania o možnosti trvalého ukončenia konfliktu. Akciové trhy sa odrazili z dna a čoskoro vymazali všetky straty od začiatku vojny na Blízkom východe. Akciový index S&P 500 sa posunul na nové historické maximá a rekordy prepisoval aj technologický index Nasdaq Composite. Opäť sa potvrdila história, že Wall Street sa dokáže v druhej väčšine prípadov rýchlo otriasť z geopolitických turbulencií. Obchodníci sa nedali znechutiť ani prvým neúspešným kolom rokovanií v Islámábáde, ani blokadou Hormuzského prielivu. Konštruktívne pôsobilo aj dohodnuté prímerie medzi Izraelom a Libanonom, ktoré vyústilo do deklarácie odblokovania Hormuzského prielivu Iránom. Plusom pre americké akcie bol aj solídny začiatok hospodárskej výsledkovej sezóny, kde väčšina firiem prekonala konsenzus na úrovni ziskov aj tržieb. Výrazne sa zlepšil aj sentiment okolo umelej inteligencie, pričom index Magnificent 7 sa priblížil k historickým maximám z októbra minulého roka. Európske akcie zaostávajú za výkonnosťou amerických, keď ich nadol ťahajú vysoké ceny ropy. Hormuzský prieliv je nepriechodný a Európe hrozí nedostatok ropy a ropných produktov. MSCI WORLD 7,5 % (v EUR), MSCI North America 10,3 % (v USD), MSCI Europe 5,2 % (v EUR), MSCI Japan 7,5 % (v JPY), MSCI Pacific ex Japan 5,7 % (v USD).

FX: Americký dolár ako bezpečný prístav v reakcii na dosiahnutie prímeria medzi USA a Iránom zaknihoval výrazné straty. Trhy uverili, že to najhoršie týkajúce sa vojny na Blízkom východe už prehmlelo. Zvýšená ochota podstupovať riziko na finančných trhoch a akciové indexy na nových rekordoch tlačili dolár do defenzívy. Neskor sa však karta obrátila. Americký dolár posilňoval voči košu hlavných svetových mien, keď sa rozplynuli očakávania skorého zavŕšenia druhého kola rozhovorov medzi USA a Iránom o ukončení konfliktu na Blízkom východe. Po extrémne volatílnom obchodovaní, americký dolár v apríli voči euru nakoniec stratil 1,6% a na konci mesiaca sa obchodoval na úrovni 1,173.

Vývoj akciových trhov počas prvého kvartálu bol volatilný. Kým v januári a februári pokračovali akciové trhy v miernom raste, marec ukončili v hlbokých stratách. Vývoj v marci diktoval konflikt medzi USA a Izraelom na jednej strane a Iránom na druhej strane, ktorý spôsobil prudký rast cien energií a zastavenie dopravy cez Hormuzský prieliv. Vďaka sebestačnosti USA vo fosílnych palivách zaznamenali americké akcie menšie straty. Európske akcie reagovali citlivejšie, keďže región je výrazne závislý od dovozu energií. Prakticky úplná závislosť od importu ropy z Perzského zálivu zapríčinili výrazný pád nielen japonských akcií, ale aj akcií ostatných vyspelých ázijských krajín.

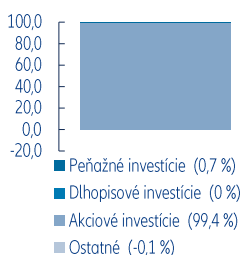
Štruktúra fondu sa počas mesiaca nezmenila.

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

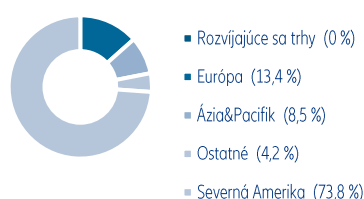
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

