

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 29. 5. 2026

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	4 437 659 232,74 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,118936 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	5,47 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	258,31 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
Amundi MSCI World Swap II UCITS ETF	FR0010315770	25,77
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFYOGT14	18,71
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	IE000BI8OT95	18,69
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	14,78
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	LU2263803533	9,73
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	7,45
iShares MSCI World Swap UCITS ETF	IE000F9IDGB5	3,96
BNP Paribas Easy MSCI World UCITS ETF	IE000A0GH076	0,42

Komentár portfólia manažéra

Akcie: Akciové trhy v máji rástli v konštruktívnej nálađe a ignorovali nevyriešený konflikt na Blízkom východe. Americké akciové trhy podporené pokračujúcou solídnu výsledkovou sezónou, najmä firmami podnikajúcimi v oblasti umelej inteligencie, pokračovali v prepisovaní historických maxim. Koncentrácia ziskov do technologického sektora sa ešte viac prehĺbila, keď až 85 % tohtoročných ziskov indexu S&P 500 vytvoril technologický sektor. Trhy podporil aj lepší ako očakávaný nonfarm payroll report z amerického trhu práce, ktorý v apríli pokračoval v solídnej tvorbe pracovných miest čo signalizuje robustnosť americkej ekonomiky. Na druhej strane sa investori definitívne vzdali očakávania uvoľnenej menovej politiky. V budúcnosti predpokladajú pokračovanie solídneho rastu firemných ziskov a sú pripravení ignorovať krátkodobé problémy, ktoré spôsobuje komoditný energetický ponukový šok. K ďalším prepisom historických rekordov pomohol aj výrazný pokles cien ropy pre správy, že Irán a Spojené štáty sú blízko k podpisu memoranda o porozumení. Trhy stavili na to, že konflikt na Blízkom východe by mohol byť diplomaticky vyriešený, a nedali sa vyrušiť ani viacerými incidentmi v okolí Hormuzského prielivu. Európske akcie zaostávali za ostatnými rozvinutými tržmi. Citlivo reagovali na výkyvy cien ropy aj na hrozby amerického prezidenta D. Trumpa o zvýšení dovozných ciel na európske automobily. Naopak, na nové historické maximá sa posúvali burzy v Južnej Kórei, ako aj v Japonsku s vysokou expozíciou voči technologickému sektoru a polovodičom: MSCI WORLD 4,9 % (v EUR), MSCI North America 5,0 % (v USD), MSCI Europe 3,2 % (v EUR), MSCI Japan 6,7 % (v JPY), MSCI Pacific ex Japan 1,2 % (v USD). FX: Dolár sa voči euru v máji obchodoval v úzkom pásme. Vzájomný výmenný kurz ovplyvňoval vývoj krízy v Hormuzskom prielive a komentáre čelných predstaviteľov ECB a Fedu. Vďaka konštruktívnej nálađe na finančných trhoch sa americký dolár dostával do defenzívy. Straty dolára však boli limitované, keď odolnosť americkej ekonomiky podporujú makrodata a pokračujúci boom okolo umelej inteligencie prítahuje nový kapitál na americké burzy. Japonský jen počas mája oslaboval a dostal sa už takmer na hranicu 159,30 jenu za dolár, iba 70 bodov od poslednej intervenčnej úrovne. Americký dolár v máji voči euru mierne posilnil (0,5 %) a na konci mesiaca sa obchodoval na úrovni 1,167.

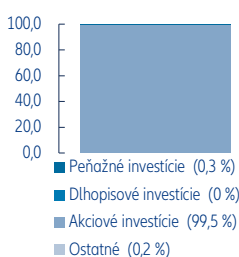
Štruktúra fondu sa počas mesiaca nezmenila.

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

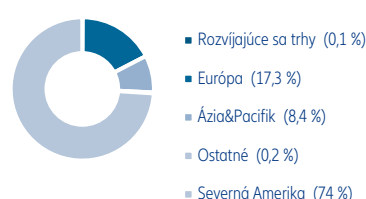
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

