

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 30. 6. 2026

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	4 506 974 941,90 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,120474 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	1,29 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	262,94 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
Amundi MSCI World Swap II UCITS ETF	FR0010315770	25,71
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	IE000B180T95	18,66
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFYOGT14	18,56
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	14,75
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	LU2263803533	9,71
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	7,43
iShares MSCI World Swap UCITS ETF	IE000F9IDGB5	4,11
BNP Paribas Easy MSCI World UCITS ETF	IE000A0GH076	0,41

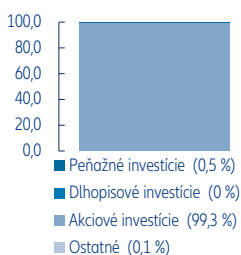
Komentár portfólio manažéra

Akcie: Divergencia medzi regiónmi bola v júni obzvlášť výrazná a investori čelili prostrediu, v ktorom sa geografická a sektorová alokácia stala kľúčovým faktorom výkonnosti portfólií. Európske akcie boli najsilnejším rozvinutým trhom mesiaca. Index MSCI Europe vzrástol o 3 %, podporený pozitívnym sentimentom okolo fiškálnej politiky. Európske trhy ťažili z rotácie kapitálu z amerických aktív a z atraktívnych valuácií v porovnaní s americkými náprotivkami. Pozitívne prekvapili aj makroekonomické dáta z eurozóny, kde sa podnikateľská dôvera stabilizovala a spotrebiteľský sentiment pokračoval a rastu reálnych miezd. Americké akcie naopak zaznamenali korekciu. Index MSCI North America v USD klesol o 1 %. Rozdielna výkonnosť kľúčových amerických indexov naznačuje rotáciu z mega-cap technologických titulov do hodnotových a cyklických sektorov. Koncentrácia trhu do úzkeho okruhu technologických lídrov sa začala otáčať, keď investori prehodnocovali valuácie po sérii zmiešaných výsledkov v sektore AI. Najväčšie technologické spoločnosti boli pod tlakom, zatiaľ čo tradičné priemyselné a finančné tituly si viedli výrazne lepšie. Na čele vyberania ziskov stál technologický sektor spätý s umelou inteligenciou, najmä polovodičový sektor. Investori redukovali svoje expozície voči technológiám a energetike (kolabujúca cena ropy), zatiaľ čo navyšovali svoje pozície v sektoroch utility, zdravotníctva, realit alebo priemyslu. Tento vývoj možno interpretovať ako zdravú normalizáciu po extrémne jednostrannom a koncentrovanom raste spoločností v oblasti umelej inteligencie. MSCI Japan vzrástol o 1,8 % (v JPY). Japonské akcie ťažili z pokračujúceho oslabenia jenu, ktorý podporuje exportne orientované spoločnosti, zo silných firemných výsledkov za prvý kvartál fiškálneho roka a zo štrukturálnych reforiem, ktoré priťahujú zahraničný kapitál. Ázijsko-pacifický región bez Japonska naopak klesol o 3 % (v USD), zatiaľ čo slabšími makroúdátami z Číny a pretrvávajúcou neistotou okolo obchodných vzťahov. FX: Kurz eura voči doláru reflektoval rozhodnutie ECB, pohyb dlhopisového trhu, klesajúce ceny ropy a geopolitické napätie. Eurozóna súčasne čelila pretrvávajúcej sile americkej ekonomiky, ale najmä na konci mesiaca marginálne ťažila z klesajúcich cien energií vzhľadom na svoju energetickú závislosť. Americký dolár v priebehu júna posilnil o viac ako 2 % a na konci mesiaca sa obchodoval na úrovni 1,141 EUR/USD. 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

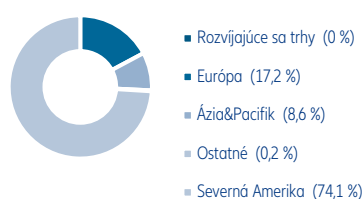
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

