

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 31. 8. 2026

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	4 569 012 888,92 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,121988 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	1,98 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	267,50 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
Amundi MSCI World Swap II UCITS ETF	FR0010315770	25,70
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	IE000BI80T95	18,64
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFYOGT14	18,48
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	14,75
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	LU2263803533	9,64
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	7,43
iShares MSCI World Swap UCITS ETF	IE000F9IDGB5	4,40
BNP Paribas Easy MSCI World UCITS ETF	IE000A0GH076	0,41

Komentár portfólia manažéra

Akiové trhy: Americké akiové trhy majú za sebou dynamický mesiac, v ktorom sa striedali fázy rastu, konsolidácie a korekcie. Úvod mesiaca priniesol výrazné oživenie keď hlavnými ťahúňmi rastu boli zmiernenie geopolitického napätia na Blízkom východe s následným poklesom ceny ropy, zlepšujúci sa sentiment okolo umelej inteligencie a presvedčenie trhu, že masívne kapitálové výdavky technologických gigantov sa začínajú premietat do rastu tržieb. Firemná výsledková sezóna celkovo prekonala očakávania – viac ako 85 % spoločností indexu S&P 500 prekonalo odhady analytikov, pričom vynikli sektory zdravotníctva a technológií. Výrazný rast ceny si pripísali Palantir po zvýšení celoročného výhľadu a Caterpillar profitujúci z dopytu po zariadeniach pre výstavbu dátových centier. Po úvodnom raste nasledovala fáza konsolidácie, keď sa indexy obchodovali v úzkom pásme a investori vyberali zisky z komunikačných služieb a spotrebného tovaru v prospech energetiky, infraštruktúry a zdravotníctva. V druhej polovici augusta však prišla korekcia, ktorá ukončila trojtýždňový rast. Ceny akcií ťahali nadol informačné technológie, polovodičové spoločnosti a infraštruktúra v dôsledku rastu dlhodobých výnosov amerických štátnych dlhopisov a prehodnocovania návratnosti investícií do umelej inteligencie. Investori začali diverzifikovať portfóliá vzhľadom na vysokú koncentráciu rastu na úzkej skupine spoločností. Energetický sektor naopak profitoval z pretrvávajúceho napätia na Blízkom východe, obmedzení prepravy ropy cez Hormuzský prieliv a vysokých cien ropy. Záver mesiaca priniesol čiastočné oživenie vďaka výsledkom čipového giganta Nvidiá, ktorá vykazala viac ako 100 %-ný medziročný rast príjmov a ponúkla výhľad so 70 %-ným rastom. Pozitívny sentiment však čiastočne utlmil jastrabí tón predsedu Fedu K. Warsha, ktorý označil pretrvávajúcu infláciu za znepokojujúcu a naznačil možnosť ďalšieho zvyšovania sadzieb. Európske trhy uzatvárali mesiac bez výraznejšieho pohybu. Japonský Nikkei 225 posilnil najmä vďaka poklesu cien ropy: MSCI WORLD 1,5 % (v EUR), MSCI North America 2,8 % (v USD), MSCI Europe 0,5 % (v EUR), MSCI Japan 3,6 % (v JPY), MSCI Pacific ex Japan 2,5 % (v USD).

Devízové trhy: Menový pár EUR/USD zaznamenal v auguste postupný rast s korekciou v závere mesiaca. Euro postupne posilňovalo a kurz sa posunul k úrovni 1,17, na trojmesačné maximum. Rast spoločnej európskej meny podporilo relatívne zlepšenie makroekonomických ukazovateľov eurozóny na čele s augustovými rýchlymi odhadmi indexov nákupných manažérov signalizujúcimi cyklické oživenie. Záver mesiaca však priniesol obrat – dolár sa posilnil voči euru a klesol tesne pod 1,16. Rozhodujúci faktorom bol odraz úrokového diferenciálu po jastrabích vyjadreniach predsedu Fedu, ktoré zvýšili pravdepodobnosť sprísnenia menovej politiky na septembrovom zasadnutí.

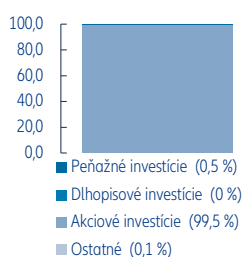
Štruktúra fondu sa počas mesiaca nezmenila.

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

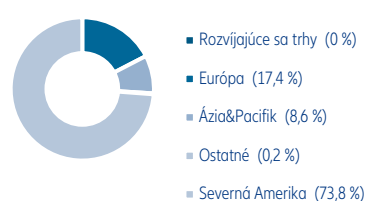
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

