

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 30. 9. 2026

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	4 659 494 616,60 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,124286 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	1,88 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	274,42 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
Amundi MSCI World Swap II UCITS ETF	FR0010315770	25,68
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	IE000BI80T95	18,63
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFYOGT14	18,48
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	14,74
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	LU2263803533	9,64
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	7,42
iShares MSCI World Swap UCITS ETF	IE000F9IDGB5	4,50
BNP Paribas Easy MSCI World UCITS ETF	IE000A0GH076	0,41

Komentár portfólia manažéra

Akiové trhy: Akiové trhy majú za sebou turbulentný september, v ktorom dominovala eskalácia konfliktu medzi Spojenými štátmi a Iránom na Blízkom východe, zvyšovanie úrokových sadzieb centrálnymi bankami a nárast cien energií. Napriek tomu americké technologické akcie preukázali pozoruhodnú odolnosť a index Nasdaq Composite prepisoval v závere mesiaca májové historické maximum, podporený konštruktívnym sentimentom okolo umelej inteligencie a očakávaním pokračujúceho dynamického rastu firemných ziskov. V úvode mesiaca sa akiové trhy dostali pod predajný tlak v reakcii na obnovu bojových operácií medzi USA a Iránom. Pokračujúci konflikt, ale najmä útoky húsiov na saúdskoarabskú ropnú infraštruktúru posunuli ceny ropy Brent až k 110 dolárom. Pokles cien amerických akcií však nebol dramatický, keď trhy naďalej očakávajú dynamický rast ziskov podporený rozmachom umelej inteligencie. Bezprostrednou príčinou najväčšieho predajného tlaku v druhom septembrovom týždni bol iránsky útok na americkú lietadlovú loď a následné odvetné útoky, ako aj postup húsiov v prielive Báb el-Mandeb a odstavenie saúdskoarabského ropovodu East-West po opakovaných útokoch. Obrat prinieslo až piatkové ohlásenie rokovaní medzi krajinami Perzského zálivu a Iránom ohľadne tranzitu cez Hormuzský prieliv, ktoré stabilizovalo situáciu a zabránilo výraznejšiemu pádu indexov. V závere mesiaca sa sentiment zlepšil, keď investori mali opäť viac konštruktívny pohľad na tému umelej inteligencie, kde sa očakáva pokračovanie boomu, k čomu prispelo aj dobré prijatie nového agenta umelej inteligencie Muse od firmy Meta. Európske akcie taktiež zatvárali posledný týždeň v pluse, keď ekonomika eurozóny vykazovala prekvapujúcu odolnosť a predstihové ukazovatele hovorili o zrýchlení ekonomickej expanzie. Široký index S&P 500 ukončil september približne na úrovni začiatku mesiaca, keď straty z prvých troch týždňov kompenzoval záverečný odraz. Európske akcie zaostávali za americkými, keď citivejšie reagovali na nárast cien ropy a plynu: MSCI WORLD -1,2 % (v EUR), MSCI North America -0,6 % (v USD), MSCI Europe -2,4 % (v EUR), MSCI Japan 0 % (v JPY), MSCI Pacific ex Japan -4,4 % (v USD).

Devízové trhy: Dolár sa počas septembra výrazne posilnil voči euru, keď kurz EUR/USD klesol z úrovne okolo 1,17 na začiatku mesiaca pod 1,14 ku koncu mesiaca, čo predstavoval najslabšie úroveň americkej meny od konca júla. Hlavným faktorom bolo rozšírenie úrokového diferenciálu v prospech dolára po zvýšení sadzieb Fedom a jastrabom slovníku jeho predstaviteľov. K posilneniu dolára prispeli aj priaznivé makrodata z USA, najmä septembrový prieskum PMI. Euro dostával pod tlak aj odraz cien energií, ktorý predstavuje protiväť proti ekonomike eurozóny.

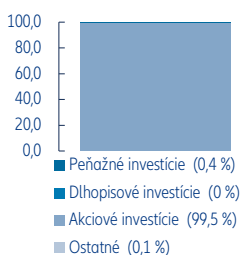
Štruktúra fondu sa počas mesiaca nezmenila.

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

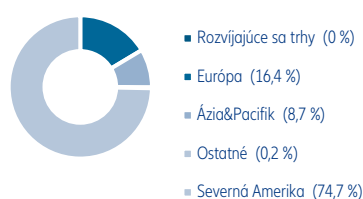
Zloženie portfólia fondu

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

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

