

Mesačná správa k 28.02.2018

INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

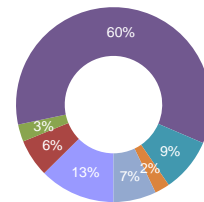


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	indexový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	24. apríl 2012
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,058805 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	33 600 111,49 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	28.02.2018
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy príspevku
Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde:	Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona č.43/2004. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

Menové riziko

EUR GBP CHF USD JPY AUD Ostatné

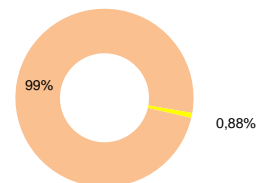


Najväčšie investície do cenných papierov:

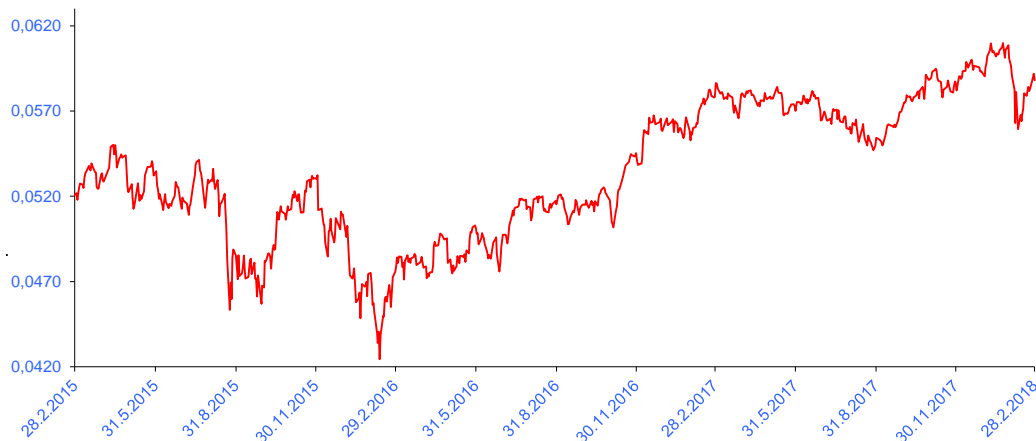
Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
IQQW / Black Rock Inc.	IE00B0M62Q58	42,77%
XMWO GY / db x-trackers	LU0274208692	39,62%
EUNL GY / Black Rock Inc.	IE00B4L5Y983	9,74%
SMSWLDGY / Source Investment Management Ltd	IE00B60SX394	3,95%

Štruktúra fondu podľa investícií

Akciové investície Peňažné a ostatné investície

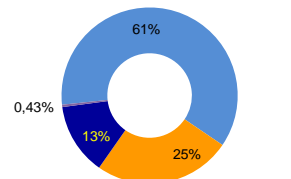


Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií

Severná Amerika Západná Európa
Ázia Afrika/Stredný Východ



Komentár portfólio manažéra

V priebehu februára mali na finančné trhy najväčší vplyv údaje prichádzajúce z USA. Žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahli rekordné minimum od roku 1973. Údaje z amerického trhu práce ukázali nielen solídny prírastok nových pracovných miest, ale predovšetkým zrýchlenie rastu miezd (2,9%), ktoré rastú najrýchlejšie od roku 2009. Aj ďalšie makroekonomické ukazovatele v USA boli pozitívne a zvýšili sa tak očakávania rastu inflácie a úrokových sadzieb. Obavy zo zrýchlenia rastu úrokových sadzieb v USA sa preniesli na akciové trhy do celého sveta. Index Dow Jones poklesol v priebehu mesiaca až o 10% aj keď ku koncu mesiaca pokles skorigoval na 4%. Index „strachu“ VIX, ktorý meria volatilitu na trhu dosiahol 2,5 ročné maximum. Centrálné banky vo februári nezasadali. Zo zápisu z posledného zasadnutia Fed-u však vyplynulo, že účastníci zasadnutia očakávajú vyšší rast HDP a taktiež že pracovný trh bude naďalej posilňovať. Očakáva sa, že na marcovom zasadnutí Fed zvýši odhad rastu i očakávanú trajektóriu úrokových sadzieb. Taktiež sa predpokladá zvýšenie základných sadzieb o 25bp. Prakticky všetky relevantné prieskumy v eurozóne zaznamenali po predošlých výrazných rastoch korekciu. Kompozitný PMI index v eurozóne klesol z januárových 59,6 bodu na 58,5 (služby o 1,3 bodu na 56,7, výroba o 1,1 bodu na 58,5). Inflácia v eurozóne počas januára poklesla na 1,3%. Jadrová inflácia, ktorá je z pohľadu ECB najdôležitejšia, sa v januári mierne zvýšila na 1%. Potvrdil sa silný rast ekonomiky eurozóny, ktorý dosiahol na konci minulého roku na úrovni 0,6% medzikvartálne, resp. 2,7% medziročne. V USA inflácia vzrástla (2,1%) a očakávajú sa minimálne 3 zvýšenia úrokových sadzieb. Na tieto správy reagovali výnosy amerických dlhopisov - 10 ročné dlhopisy dosiahli v priebehu mesiaca hodnotu 2,95% a sú tak najvyššie za posledných 4 roky. Výnosy európskych dlhopisov vzrástli pod vplyvom vývoja na americkom trhu, ale ku koncu mesiaca sme zaznamenali ich korekciu. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,69% a mesiac ukončili s výnosom +0,65%. Riziková prirážka pre perifériu sa prakticky nezmenila. Pre talianske 10 ročné dlhopisy poklesla o 2bp a pre španielske vzrástla o 7 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,53% a talianske s 1,97%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,82% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,86%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledujúcich hodnotách: Dow Jones -4,28%, Euro Stoxx 50 -4,72% a Nikkei -4,46%.

V uplynulom mesiaci sme pokračovali v investovaní do cenných papierov, ktoré kopírujú zvolený akciový index fondu.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.

AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3431/B
www.aegon.sk