

Mesačná správa k 28.02.2019

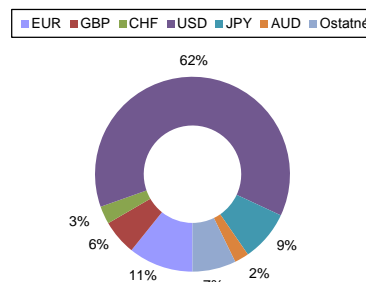
INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



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:	0,062307 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	46 148 597,71 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	28.02.2019
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.

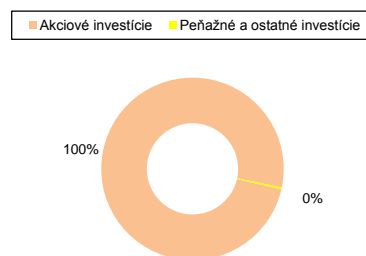
Menové riziko



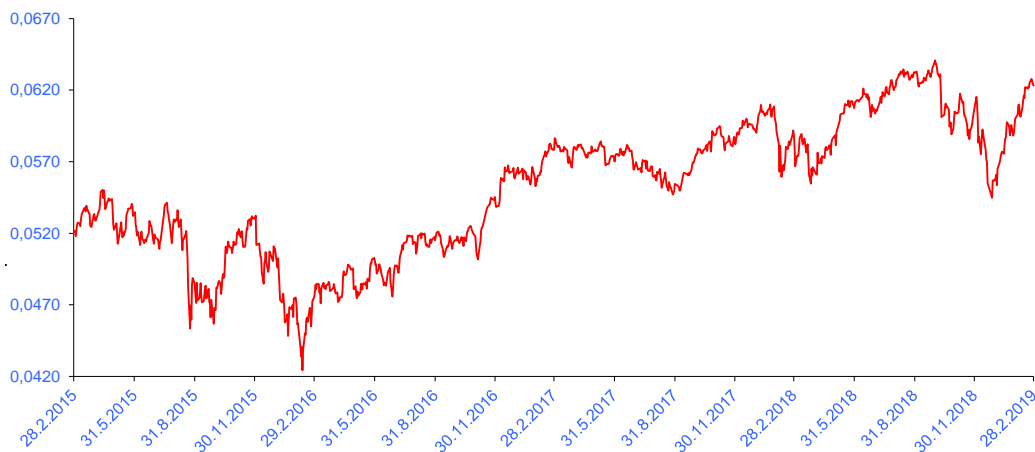
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	34,27
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C	IE00BJ0KDQ92	21,67
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	20,94
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C	LU0274208692	19,70
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc	IE00B60SX394	3,09

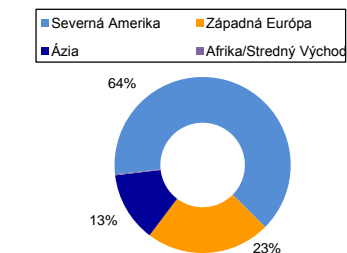
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Politika:

Aj február priniesol kapitálovým trhom výrazné zisky. Rástli ceny akcií i dlhopisov. Rokovania o dovozných clách medzi USA a Čínou síce neprinesli výrazné zblíženie názorov no aspoň pomohli oddialiť termín ich zavedenia. Po ročnom odmietaní sa podarilo prelomiť vzťahovú bariéru medzi prezidentmi Francúzska E. Macronom a Spojených štátov D. Trumpom a dohodnúť spoločné stretnutie. Rokovania o Brexite uviazli v beznádejnom pate britskej upätosti na zachovanie otvorenej hranice s Írskom a európskej neústupnosti na dosiahnutí úplnej odľuky Veľkej Británie od Európskej Únie. Neúspešná snaha dosiahnuť dohodu v stanovenom termíne do konca marca nakoniec vyústila do predbežnej dohody na oddialenie termínu ukončenia rokovaní. Tradične pesimistická Európa neprekvapila žiadnymi pozitívnymi ekonomickými indikátormi a zostala prešľapovať na prahu ekonomického poklesu. Jedným z mála zlepšení bol index ZEW očakávaní ekonomického vývoja v Európe ktorý bol síce publikovaný na úrovni -16,6, ale oproti poslednému mesiacu si polepšil o 4 body. Ekonomické ukazovatele v USA boli mierne pozitívne a hlavne rast hospodárstva za posledný štvrtrok minulého roka prekročil očakávanie o 0,40% a dosiahol 2,60% prírastok (p. a.) Guvernér FED-u Jerome Powell pokračoval v zmierlivejšom tóne ohľadom očakávaní rastu sadzieb, keď poukázal na konfliktnosť ekonomických signálov a tlmennú infláciu. Koniec mesiaca potom opäť patril americkému prezidentovi D. Trumpovi, ktorý predčasne ukončil opätovne zvolané stretnutie s juhokórejským vodcom. Rokovanie malo priniesť upokojenie a pokrok vo vzťahoch, vyvolalo však len ďalšie rozpaky a chaos.

Trhy:

Optimistická nálada z januára pretrvala aj vo februári. Opäť rástli hlavne ceny rizikovejších aktív. Výnosy amerických 10 ročných vládnych dlhopisov sa prakticky nezmenili, zaznamenali iba minimálnu volatilitu a mesiac uzavreli na úrovni 2,715% p.a. Taktiež ceny európskych vládnych dlhopisov stagnovali, keď výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov v priebehu mesiaca síce klesali, no mesiac skončili s výnosom 0,18 % p.a, čo bol medzimesačný nárast o 0,03%. Aj výnosy talianskych vládnych dlhopisov vzrástli len o 0,02% na 2,75% p.a. Cena ropy WTI opäť stúpila, tentokrát o 6,38% a skončila na úrovni cca 57,22 dolárov za barel.

Akciové indexy tiež zaznamenali nárast: americký S&P vzrástol o 2,97% , európsky Eurostoxx 50 pridala 4,39% čím sa takmer vymazali minulo-ročné straty a japonský Nikkei tiež vzrástol o 2,94%. Kurz EUR voči USD mierne zoslabil o 0,59% na 1,1382 EUR/USD. Stredo-európske meny sa voči euru vyvíjali nasledovne: poľský zlotý zoslabil o 0,98% na 4,3037 EUR/PLN, maďarský forint zostal bez zmeny na 315,85 EUR/HUF a česká koruna posilnila o 0,47% na 25,627 EUR/CZK.

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