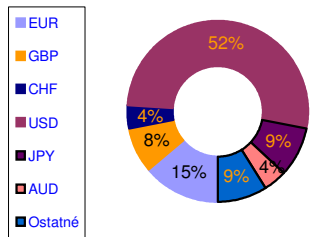
Mesačná správa k 30.08.2013

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 Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	24. apríl 2012
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,037372 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	2 001 573,92 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	30.08.2013

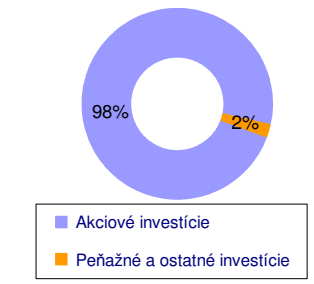
Menové riziko



Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
XMWO GY	LU0274208692	59,08
SMSWLDGY	IE00B60SX394	39,04

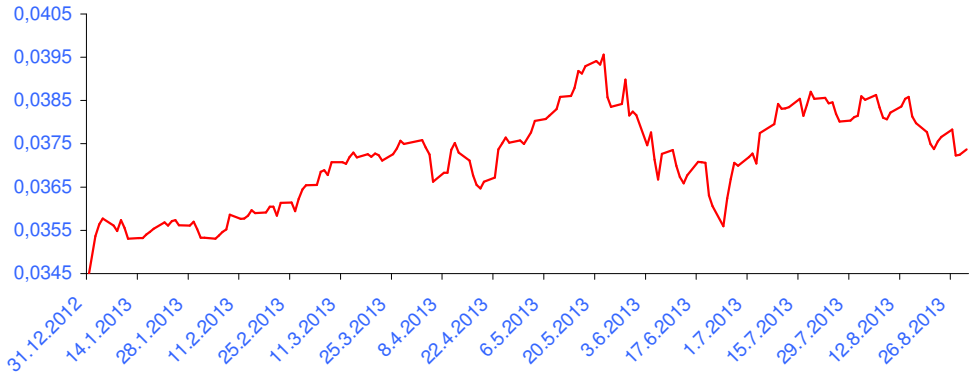
Štruktúra fondu podľa investícií



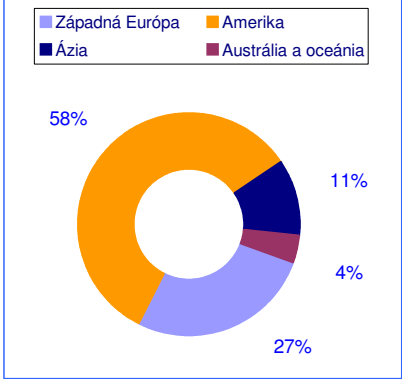
Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu s referenčnou hodnotou dôchodkového fondu

Za predchádzajúci mesiac bola výkonnosť fondu záporná -2,05%.Výkonnosť referenčnej hodnoty fondu bola taktiež záporná -1,65%.

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Vývoj na finančných trhoch v auguste ovplyvňovala hlavne politika centrálnych bánk a geopolitický vývoj v Sýrii. Aj keď fundamentálne ukazovatele poukazujú na ukončenie recesie v Eurozóne, ekonomické oživenie je krehké. ECB ponechala základnú úrokovú sadzbu nezmenenú na úrovni 0,50% a vo vyhlásení uviedla, že sadzba zostane bez zmien alebo bude nižšia dlhšie obdobie ako sa doteraz očakávalo. FED taktiež ponechal základnú úrokovú sadzbu nezmenenú a to na úrovni 0,25%. Vo svojom vyhlásení uviedol, že rýchlosť ústupu z politiky kvantitatívneho uvoľňovania (QE) bude závisieť na oživení pracovného trhu. Podľa posledných údajov za august síce nezamestnanosť poklesla na 7,3%, ale tvorba nových pracovných miest nebola v súlade s očakávaním (169 tisíc nových pracovných miest oproti 180 tisíc) a zároveň počet nových pracovných miest v júli bol revidovaný zo 162 tisíc na 104 tisíc. Preto je otázne, či redukcia QE začne už v septembri alebo až po potvrdení ďalšieho zlepšenia na trhu práce. Ďalším rizikom je blížiaci sa októbrový termín tzv. „dlhového stropu" v USA. V prípade, že by sa demokrati s republikánmi nedohodli na navýšení aktuálneho dlhového stropu vo výške 16,7 bln. USD, došlo by k plošným škrtom v rozpočte, čo by mohlo odštartovať novú ekonomickú krízu.

Vzhľadom na špekulácie ohľadom dátumu začatia redukcie QE a zlepšujúce sa makroekonomické ukazovatele vzrástla volatilita aj výnosy na trhu dlhopisov „core" krajín. Výnosy do splatnosti 10 ročných amerických aj nemeckých štátnych dlhopisov vzrástli o 20 bps. Výnosy dlhopisov „periferných" krajín zaznamenali skôr stagnáciu a pokles, čím sa znížila riziková prémia voči „bezpečným" dlhopisom. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov vzrástli o 5 bps a stále sa nachádzajú na historicky nízkych úrovniach.

Vyjadrenia centrálnych bankárov a geopolitická situácia bola proti akciovým trhom. Hlavné akciové indexy skončili v záporných číslach - Dow Jones -4,45%, Euro Stoxx 50 -1,68% a Nikkei -2,04%.

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.