

Mesačná správa k 30.09.2019

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

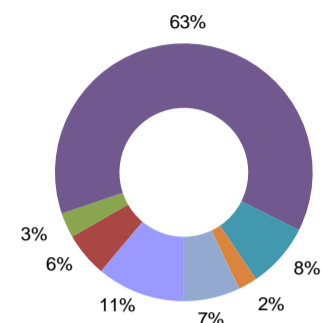


Základné údaje o fonde

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:	0,068147 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	57 176 722,60 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	30.09.2019
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

EUR GBP CHF USD JPY AUD Ostatné

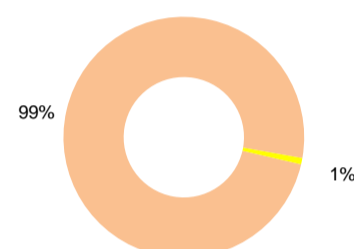


Najväčšie investície do cenných papierov:

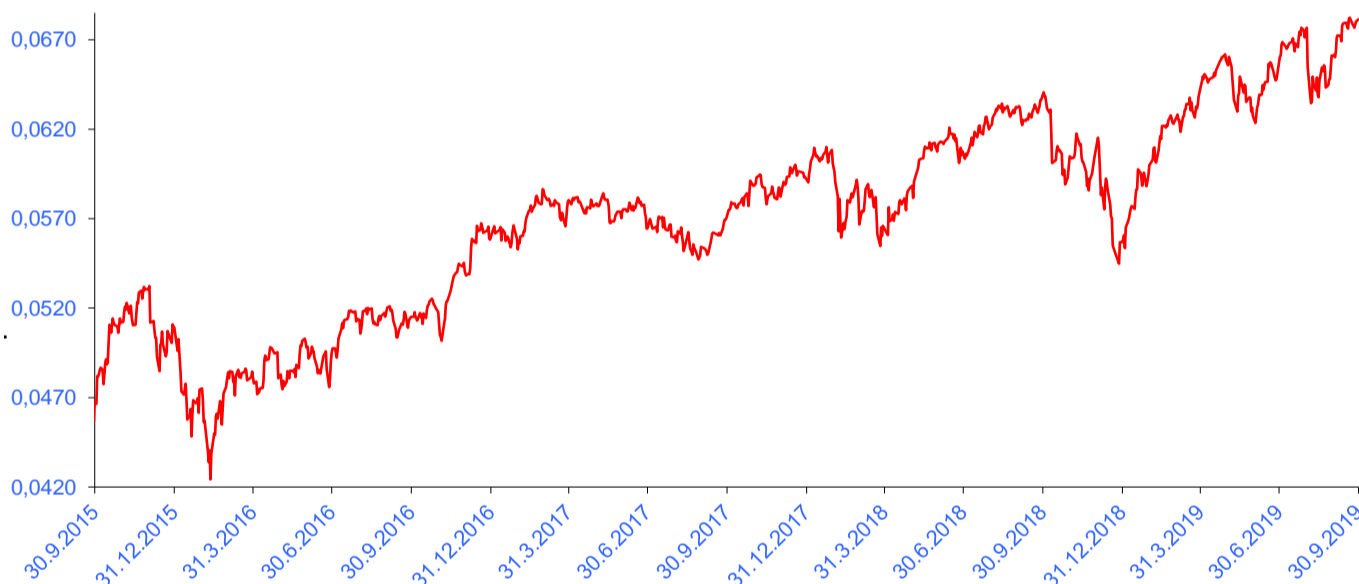
Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	41,32
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C	IE00BJ0KDQ92	19,34
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	18,40
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C	LU0274208692	17,59
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc	IE00B60SX394	2,50

Štruktúra fondu podľa investícií

Akciové investície Peňažné a ostatné investície

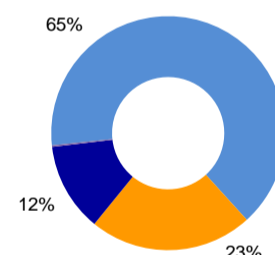


Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií

Severná Amerika Západná Európa
Ázia Afrika/Stredný Východ



Komentár portfólio manažera

Medzi hlavné udalosti na finančných trhoch v septembri boli opatrenia centrálnych bánk, ktoré pristúpili k ďalšiemu uvoľneniu menovej politiky. Najprv svoj balík opatrení na podporu spomalenej eurozóny predstavila ECB a týždeň po tom pristúpil k zníženiu kľúčovej úrokovej sadzby, po druhýkrát od recesie aj americký Fed.

Globálny akciový index MSCI World v septembri vzrástol o 2,0 % v USD. Kladnú výkonnosť zaznamenali aj akcie na rozvinutých trhoch, čím korigovali pokles z minulého mesiaca. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal rast o 2,6 %, zatiaľ čo európsky index Eurostoxx 50 vzrástol o 4,1%. Index MSCI EM kopírujúci vývoj akcií na rozvíjajúcich sa trhoch si pripísal 1,8 % v USD, stredoeurópske akcie merané indexom CECE zavreli mesiac vyššie o 2,1 % v EUR.

ECB na septembrovom zasadnutí rozhodla o znížení depozitnej sadzby na prebytočnú likviditu bánk z -0,4 na 0,5%. Negatívny dopad záporných sadzieb bude bankám kompenzovať pomocou tzv. tieringu. ECB tiež pristúpila k obnoveniu pravidelných nákupov štátnych a korporátnych dlhopisov, ktoré začne od novembra nakupovať v objeme 20 miliárd eur mesačne. V dôsledku očakávaní týchto krokov, reagovali výnosy dlhopisov, najmä dlhých splatnosti, poklesom na nové historické minimá už počas leta. Celková reakcia trhov, ktoré veľkú časť z opatrení do cien premietli už skôr, tak nebola výrazná. Výnosy nemeckých 10-ročných dlhopisov do splatnosti poklesli na -0,65%. V priebehu septembra výnosy európskych dlhopisov tento pokles mierne skorigovali. Akcie finančných inštitúcií na európskom kontinente rástli.

Po ECB znížil kľúčové úroky v súlade s očakávaním aj americký Fed. Svoje cieľové pásmo pre kľúčovú úrokovú sadzbu posunul nadol o 25 bázických bodov na 1,75-2,00%. Reagoval tak na zhoršený výhľad pre americkú ekonomiku vyplývajúci z obchodnej vojny medzi USA a Čínou.

Americký priemysel sa po prvýkrát od roku 2016 dostal do stavu naznačujúceho recesiu, keď index nákupných manažerov ISM v auguste klesol na hodnotu 49,1, čím o viac ako dva body zaostal za očakávaniami analytikov. Dlhodobý pokles zaznamenali exportné objednávky čím potvrdili, že obchodná vojna s Čínou si vyberá svoju daň už aj na zahraničnom obchode, kde spomaleniu zrejme bude pokračovať.

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