

Mesačná správa k 31.01.2019

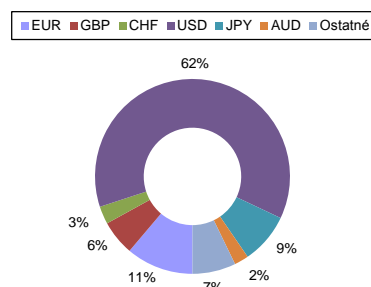
INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



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:	0,059982 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	43 463 257,36 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	31.01.2019
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.

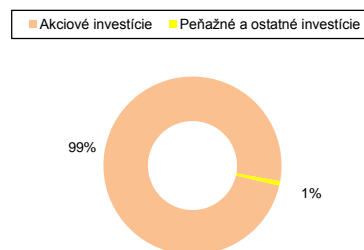
Menové riziko



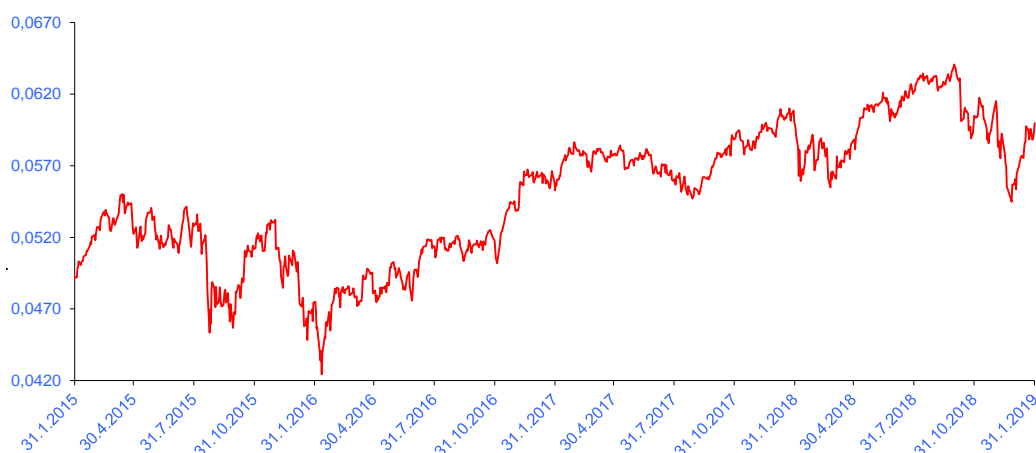
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
EUNL GY / Black Rock Inc.	IE00B4L5Y983	32,37
XDWD GY / dbx IE	IE00BJOKDQ92	22,14
IQQW / Black Rock Inc.	IE00B0M62Q58	21,40
XMWO GY / db x-trackers	LU0274208692	20,13

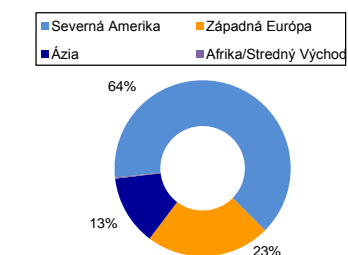
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií



Komentár portfólio manažera

Nový rok priniesol svetovým finančným a kapitálovým trhom nový dych. Snád pod vplyvom koncoročných sviatkov, snád odmlčaním sa niektorých vplyvných výrobcov chaosu na čele s Donaldom Trumpom sa situácia upokojila. Po hlbokom poklese takmer všetkých svetových akciových indexov v poslednom štvrtroku minulého roka, počas januára kapitálové trhy výrazne posilnili. Situácia okolo Brexitu ostáva naďalej nejasná a v uzavretie prijateľnej dohody s EÚ už prestávajú veriť aj tí najzarytejší optimisti. Britská premiérka Theresa Mayová však napriek tomu neprestáva bojovať za britskú variantu rozchodu. Našťastie sa prestal skloňovať aj rusko-ukrajinský konflikt a americko-čínska obchodná vojna.

Napriek pesimistickým očakávaniam poklesla nezamestnanosť v eurozóne na rekordných 7,9% čo je najmenej od roku 2009. Eurozóna však zaznamenala pokles priemyselnej produkcie, ktorý bol spôsobený hlavne výpadkom výkonnosti hospodárstiev Talianska a Nemecka. Kým Európa zápolí s príznakmi stagnácie a poklesu, ekonomické ukazovatele USA stále vykazujú solídne úrovne. Týka sa to tak údajov o počte novovytvorených pracovných miest ako i údajov o nezamestnanosti. Na konci mesiaca guvernér FED-u Jerome Powel v umiernenom vystúpení uviedol investorov do pochybností o úmysle FOMC naďalej zvyšovať úrokové sadzby doterajším tempom.

Koncoročné výpredaje na akciových trhoch vystriedal optimizmus a rástli ceny akcií i dlhopisov. Na rozdiel od predchádzajúceho mesiaca rástli ceny vládnych, neštátnych i rizikových dlhopisov. Rizikové prirážky sa pritom znižovali. Výnosy amerických 10 ročných vládnych dlhopisov klesli len mierne z počiatočných 2,68% p.a. na 2,63% p.a. Tiež ceny európskych vládnych dlhopisov rástli, keď výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov poklesli z 0,24 % p.a dokonca až na 0,15% p.a. Napriek tomu, že Taliansko sa ocitlo v technickej recesii (dva po sebe idúce štvrtroky pokleslo HDP), zdraželi tiež vládne dlhopisy Talianska, keď ich výnos mierne klesol z 2,73% na cca 2,58% p.a. Cena ropy WTI vzrástla o 18,66% a skončila na úrovni cca 53,79 dolárov za barel.

Akciové indexy zaznamenali slušný rast: americký S&P vzrástol o 8,78%, európsky Eurostoxx 50 pridal 5,79% čím takmer vymazali decembrové straty, japonský Nikkei však vzrástol „len“ o 3,79%. Kurz EUR voči USD zostal prakticky bezo zmeny na 1,1450. Stredoeurópske meny sa voči euru vyvíjali nasledovne: poľský zlotý zosilnel o 0,90% na 4,2621, maďarský forint posilnil o 1,76% na 315,85 a česká koruna zostala prakticky na rovnakej úrovni: 25,749.

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