

# Mesačná správa k 31.03.2018

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

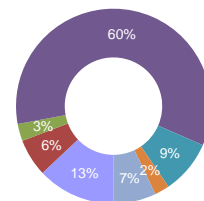


## Základné údaje o fonde

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:	0,056604 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	33 700 972,04 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	31.03.2018
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

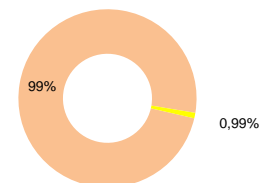


## Najväčšie investície do cenných papierov:

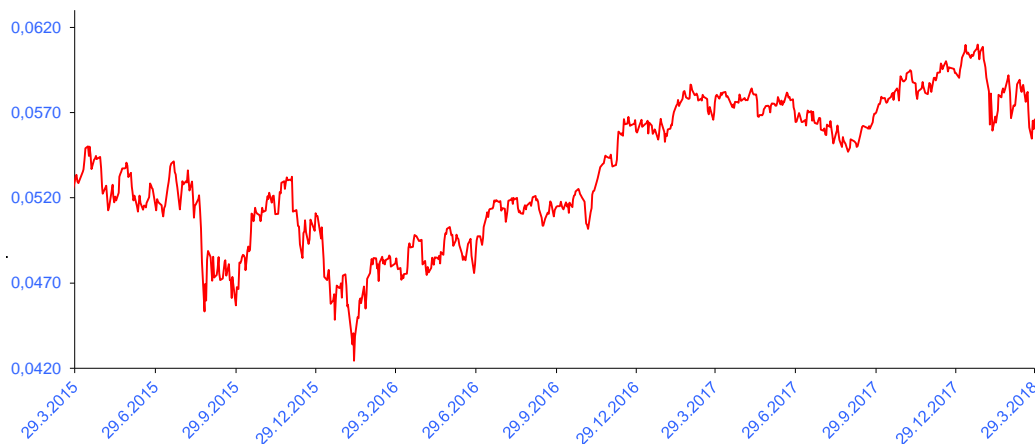
Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
IQWW / Black Rock Inc.	IE00B0M62Q58	42,77%
XMWO GY / db x-trackers	LU0274208692	39,62%
EUNL GY / Black Rock Inc.	IE00B4L5Y983	9,74%
SMSWLDGY / Source Investment Management Ltd	IE00B60SX394	3,95%

## Štruktúra fondu podľa investícií

Akciové investície Peňažné a ostatné investície

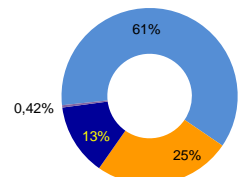


## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Regionálna štruktúra akciových investícií

Severná Amerika Západná Európa  
Ázia Afrika/Stredný Východ



## Komentár portfólio manažera

Neistota na trhoch a defenzívnejší prístup investorov, ktorý je prítomný na finančných trhoch od konca januára, sa pretavili do zvýšenej volatility, ktorá pretrvávala aj v marci. Obavy pred vysokým rastom inflácie a potrebou rýchleho zvyšovania úrokových sadzieb s negatívnym vplyvom na ekonomický rast síce momentálne ustúpili, ale trhy sa zameriavajú skôr na riziká poklesu objemu svetového obchodu, z dôvodu prezentovaných obchodných cieľov zo strany USA a následných odvetných opatrení. Na technologické akcie negatívne vplyval pokles akcií spoločností Facebook (únik citlivých údajov o zákazníkoch) a Tesla (vyšetrovanie smrtelnej nehody). Index „strachu“ VIX, ktorý meria volatilitu na trhu opäť vzrástol a dosiahol hodnotu 25. ECB na poslednom zasadnutí nezmenila nastavenie svojej politiky kvantitatívneho uvoľňovania (QE). Potvrdila taktiku, že QE v objeme 30 mld. Eur by mala trvať do konca septembra 2018, alebo podľa potreby i dlhšiu dobu. Vypustila však explicitnú zmienku o tom, že v prípade potreby sa veľkosť programu QE rozšíri. Práve to ako bude ECB upravovať svoju rétoriku je v centre pozornosti trhov. Americká centrálna banka Fed v marci zvýšila základnú úrokovú sadzbu v súlade s očakávaním o 0,25% na 1,5% -1,75% a pre rok 2018 trhy rátajú s ešte 2 zvýšeniami úrokových sadzieb. HDP USA medziročne stúpol o 2,9% a za celý minulý rok rástol o 2,3%. Miera nezamestnanosti v USA predstavuje 4,1% a ku koncu roka Fed predpokladá pokles na úroveň 3,8%. Prakticky všetky relevantné prieskumy v eurozóne zaznamenali v marci ďalšiu korekciu. Kompozitný PMI index v eurozóne klesol z februárových 57,1 bodu na 55,2 (služby o 1,3 bodu na 54,9 a výroba o 2 bodu na 56,6). Index však stále zostáva vysoko nad hranicou 50 bodov, ktorá oddeľuje rast od poklesu. Nezamestnanosť v Európskej únii poklesla na 7,1%, čo je najnižšia úroveň od septembra 2008. Inflácia v eurozóne počas marca mierne stúpila na 1,4% avšak jadrová inflácia, ktorá je z pohľadu ECB najdôležitejšia, stagnovala a zostala na úrovni 1,0%. HDP Eurozóny sa medziročne zvýšil o 2,7% a za celý minulý rok vzrástol rovnako ako v USA o 2,3%. Výnosy dlhopisov hlavných ekonomík eurozóny v reakcii na globálnu situáciu a relatívne nízku infláciu poklesli. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,70% a mesiac ukončili s výnosom +0,50%. Riziková prirážka pre perifériu poklesla pre španielske aj talianske 10 ročné dlhopisy o 21 bp resp. 12 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,16% a talianske s 1,76%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,85% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,74%. Hlavné akciové indexy skončili v záporných hodnotách: Dow Jones -3,70%, Euro Stoxx 50 -2,25% a Nikkei -2,78%.

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](http://www.aegon.sk)