

Mesačná správa k 31.05.2019

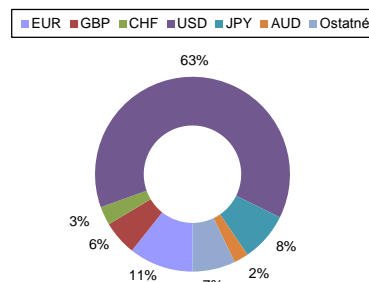
INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



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:	0,062720 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	49 833 314,32 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	31.05.2019
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.

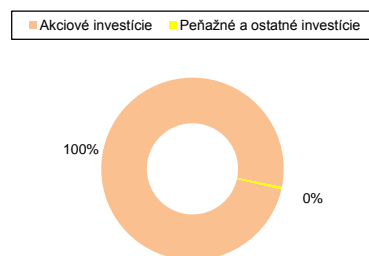
Menové riziko



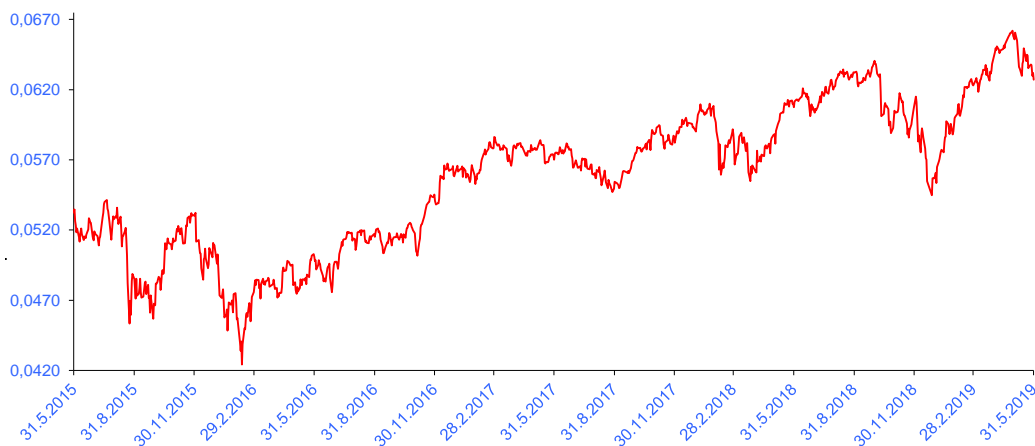
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	38,36
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C	IE00BJ0KDQ92	20,30
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	19,54
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C	LU0274208692	18,47
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc	IE00B60SX394	2,89

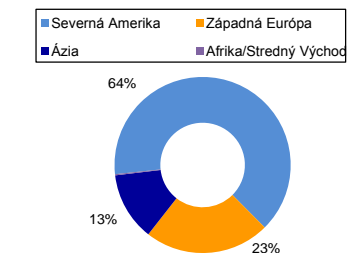
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Hneď úvod mája priniesol trhom studenú sprchu v podobe vyhlásenia o okamžitom zvýšení ciel na dovoz čínskych výrobkov do USA v hodnote 200 mld USD. Opätovne rozpútaný súboj medzi USA a Čínou utlmil nádeje na ekonomické oživenie. Svet financií sa intenzívne pripravuje na stagnáciu a pokles, ten európsky potom zvlášť. Zlepšeniu ekonomických očakávaní neprosper ani krok britskej ministerskej predsedníčky T. Mayovej, ktorá odstúpila zo svojho postu po márných snahách dosiahnuť dohodu na spôsobe Brexitu tak vo vnútri Veľkej Británie ako aj navonok s EÚ. Ani voľby do europarlamentu neprinesli žiadne zlepšenie vyhladok spoločnosti, keď sa doň dostalo množstvo euroskeptických a proti-eurocentralistických poslancov, čo viedlo k ďalšej fragmentácii európskeho parlamentu. Obavy z ďalšieho vývoja sa následne prejavili do zvýšenej volatility na akciových i dlhopisových trhoch.

Spomedzi makroekonomických ukazovateľov na ktoré sa upriamuje pozornosť investorov aj regulátorov vyčnieva ročná miera inflácie, ktorá je pre ECB ukazovateľom zdravosti rastu ekonomiky. Tá vyjadrená indexom CPI dosiahla v Eurozóne za apríl hodnotu 1,7% p.a., čo bola síce priaznivá hodnota, ale bola ovplyvnená iba sezónnymi faktormi a len budúcnosť potvrdí, či je udržateľná. V USA stúpol index CPI na 2% čo bolo len o trochu menej ako sa očakávalo. Aj z uvedeného vyplýva, že žiadne prehrievanie ekonomík nehrozí, naopak trhy žijú v očakávaní ekonomického spomaľovania.

Výnosy vládnych dlhopisov klesali. Americké desaťročné vládne dlhopisy počas mesiaca mája zdraželi, keď ich výnos do splatnosti poklesol z 2,50% p.a. na 2,27 % p.a. Rástli aj ceny európskych vládnych dlhopisov, pričom výnosy desaťročných nemeckých vládnych dlhopisov dosiahli negatívny historický rekord keď mesiac končili na úrovni -0,2055% p.a. Cena ropy WTI aj v dôsledku týchto obáv prudko poklesla o 16% za mesiac a skončila na úrovni cca 53,91 dolárov za barel.

Na rozdiel od cien dlhopisov ceny akcií výrazne klesli: americký S&P klesol o 6,58%, európsky Eurostoxx 50 stratil 6,66%, japonský Nikkei spadol o 6,69% a nemecký DAX poklesol o rovných 5%. Kurz USD voči EUR opätovne posilnil o 0,43% na 1,116 EUR/USD. Stredoeurópske meny sa voči euru vyvíjali nasledovne: poľský zlotý posilnil o 0,12% na 4,2822 EUR/PLN, maďarský forint oslabil o 0,36% na 324,91 EUR/HUF a česká koruna stratila 0,86% na 25,849 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