

# Mesačná správa k 31.07.2013

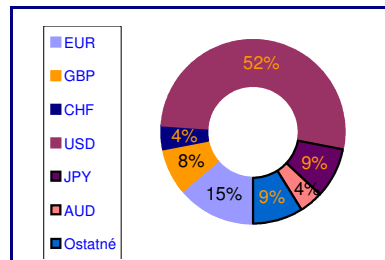
INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



## 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:	0,038151 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	1 890 490,98 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	31.07.2013

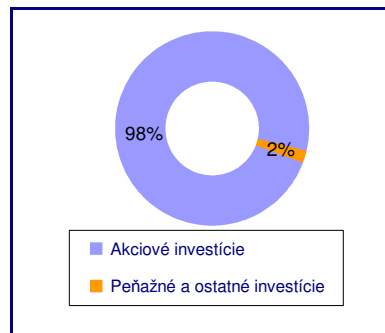
## Menové riziko



## Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
XMWO GY	LU0274208692	55,99
SMSWLDGY	IE00B60SX394	42,44

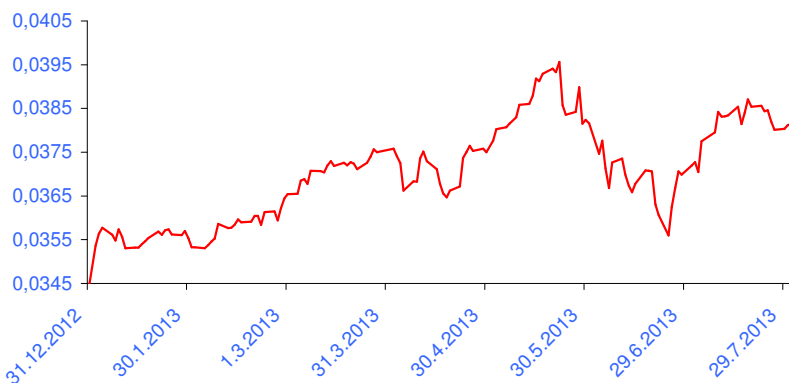
## Štruktúra fondu podľa investícií



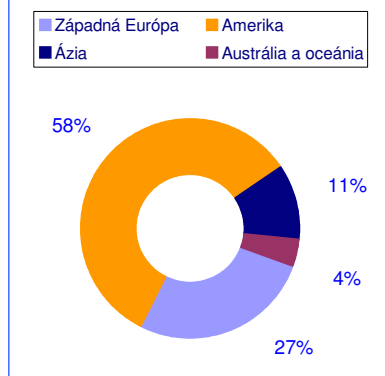
## Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu s referenčnou hodnotou dôchodkového fondu

Za predchádzajúci mesiac dosiahla výkonnosť fondu 3,1% a výkonnosť referenčnej hodnoty fondu dosiahla úroveň 2,9 %.

## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Regionálna štruktúra akciových investícií



## Komentár portfólia manažéra

Politika centrálnych bánk naďalej ovplyvňovala vývoj na finančných trhoch aj v mesiaci júl. ECB ponechala základnú úrokovú sadzbu nezmenenú na úrovni 0,50% a vo vyhlásení uviedla, že využije všetky nástroje na dosiahnutie svojich cieľov, pričom sľúbila vopred informovať, ako sa bude vyvíjať budúca politika ECB. Prezident ECB, Mario Draghi ďalej vyhlásil, že kľúčová úroková sadzba zostane nezmenená alebo bude nižšia počas predĺženého obdobia. 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 júl pridala americká ekonomika 163 tisíc nových pracovných miest a nezamestnanosť poklesla až na 7,4%. Na trhu sa vo všeobecnosti očakáva, že redukcia QE začne už v septembri, pričom k úplnému ukončeniu by malo prísť do polovice budúceho roka.

Mesiac júl vrátil pokoj na dlhopisové trhy, keď poklesla volatilita a na trhu prevládla prázdninová atmosféra. Výnos do splatnosti u 10 ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol o 9 bps resp. nemecký klesol o 6 bps. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 6 bps a nadväzujú sa na historicky nízke úrovniach. Vyjadrenia centrálnych bankárov taktiež pomohli akciovým trhom. Hlavné akciové indexy skončili v plusových číslach (Dow Jones 3,96%, Euro Stoxx 50 6,37%), len Nikkei skončil mierne v zápore 0,71%.

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.