

Mesačná správa k 31.07.2019

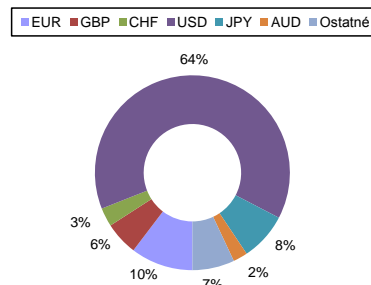
INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



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:	0,067275 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	55 169 330,85 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	31.07.2019
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.

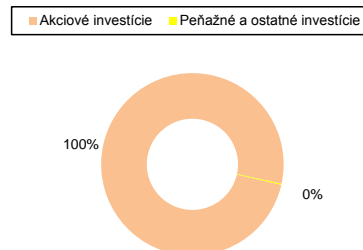
Menové riziko



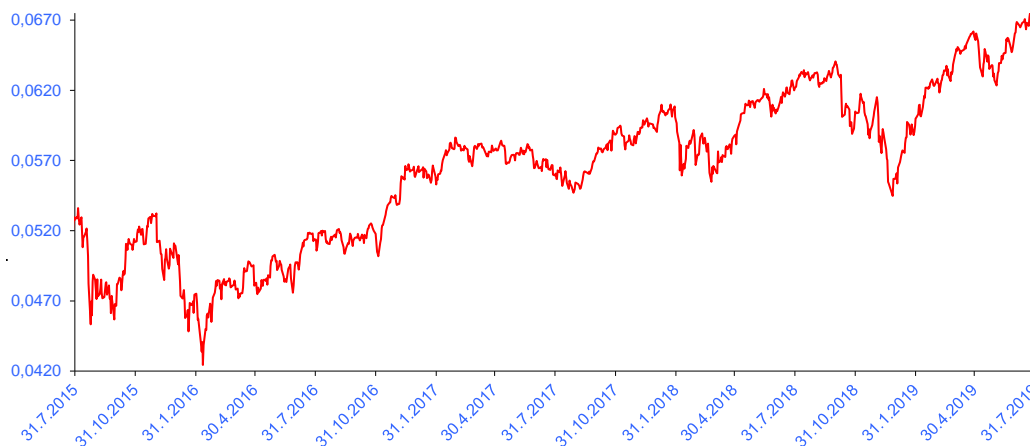
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	40,41
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C	IE00BJOKDQ92	19,75
iShares MSCI World UCITS ETF	IE00B0M62Q58	18,87
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C	LU0274208692	17,96
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc	IE00B60SX394	2,82

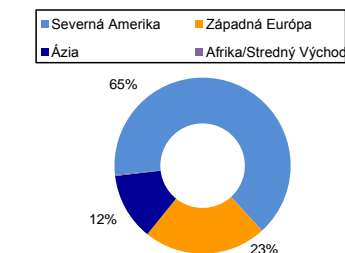
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

V júli sa v Európe riešilo obsadzovanie viacerých vrcholných pozícií v rámci štruktúr Európskej únie, z nich bolo pre investorov najzaujímavejšia nominácia Christine Lagardeovej na post šéfy ECB, ktorá tak v novembri vystrieda odchádzajúceho Maria Draghiho. Christina Lagardeová je známa ako podporovateľka politiky jej predchodcu, keďže sa však ECB v politike znižovania úrokových sadzieb príliš nedarí, je pravdepodobné, že bude potrebná intenzívnejšia spolupráca medzi ECB a politickými lídrami členských krajín. ECB poslala v júli investorom jasný signál, že ďalší balíček stimulov (napríklad ďalšie nákupy aktív) pre európsku ekonomiku je na ceste. Znamenalo to zvýšenie cien (zníženie výnosov) európskych štátnych dlhopisov. Pozitívne na cenu vládnych dlhopisov vplývali aj vecné rozhovory medzi Talianskom a Európskou komisiou týkajúce sa riešenia enormného zadĺženia tejto krajiny. Na druhej strane nepotešili negatívne ekonomické údaje z Nemecka – výsledky prieskumov podnikateľských nálad sú na 6 ročnom minime.

Júl priniesol Veľkej Británii nového premiéra. Stal sa ním Boris Johnson. Britská libra reagovala jej oslabením oproti americkému doláru, keďže sa investori obávali väčšieho rizika tvrdého Brexitu. Johnson chce túto obavu investorov použiť na zlepšenie svojej vyjednávaczej pozície s EU. Súčasná rozloženie síl v britskom parlamente však tvrdý Brexit vylučuje. Na to, aby k nemu došlo by boli potrebné nové voľby alebo referendum.

Koncom mesiaca znížila americká centrálna banka FED kľúčovú úrokovú sadzbu o 0,25%. Stalo sa tak prvý raz po 11 rokoch. Z nasledujúcej reakcie finančných trhov bolo zrejmé, že časť investorov očakávala výraznejšie zmenu sadzieb. Šéf FED-u naznačil, že jeho júlový krok nemusí znamenať začiatok dlhodobého cyklu znižovania úrokových sadzieb.

Americký akciový index S&P 500 posilnil o 1,31%, japonský Nikkei 225 si v júli pripísal 1,16% a naopak Euro Stoxx 50 mierne oslabil o 0,20%. Euro oslabilo oproti americkému doláru o vyše 2,1%. Nemecké štátne dlhopisy sa obchodovali ku koncu mesiaca so záporným výnosom -0,444%, americké dlhopisy s obdobnou splatnosťou niesli približne 2 percentný kladný výnos.

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