

Mesačná správa k 31.07.2019

VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

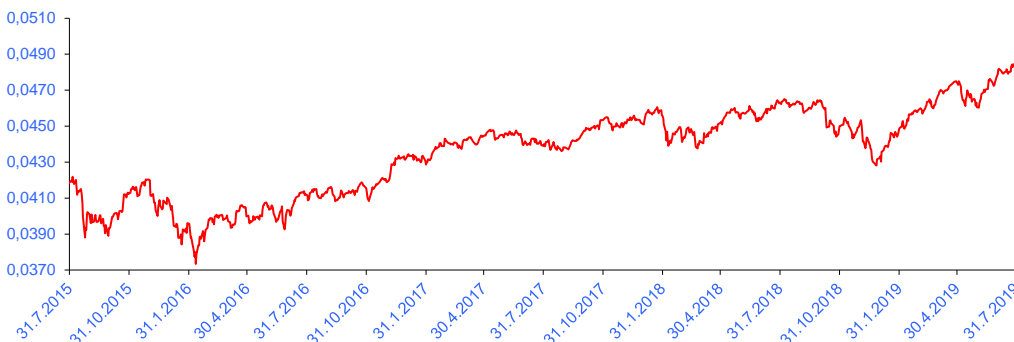


Základné údaje o фонде

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	akciový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,048110 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):	69 226 322,00 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,6
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 фонде:	Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona č.43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Najväčšie dlhopisové investície:			
Írska republika	18.3.2024	IE00B6X95T99	2,59
Hungarian Mortgage Bank FHB	22.3.2022	HU0000651831	1,63
Bank Gospodarstva Krajow	6.5.2026	XS1403619411	1,59
Slovinska republika	25.3.2022	SI0002103453	1,57
Rumunsko	8.12.2026	XS1934867547	1,56
Hungarian Development Bank	8.12.2021	XS1330975977	1,55
EP Infrastructure AS	26.4.2024	XS1811024543	1,49
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	DK0009520520	1,46
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	30.4.2020	XS1225180949	1,45
SPP Infrastructure Financing B.V.	18.7.2020	XS0953958641	1,23
Najväčšie akciové investície:			
SPDR S&P 500 ETF		US78462F1030	7,94
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C		LU0274208692	7,83
iShares MSCI World UCITS ETF		IE00B0M62Q58	7,71
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF		DE0005933956	7,51
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D		LU0274211217	7,40
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR		LU1322386266	5,19
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc		IE00B60SX394	4,30
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund I-ACC-EUR		LU1353442731	3,43
Lycor MSCI World UCITS ETF - Dist		FR0010315770	2,65
ČEZ, a.s.		CZ0005112300	1,99

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažéra

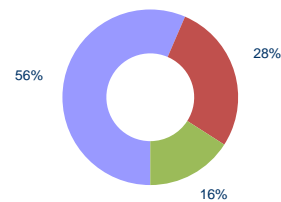
V júli sa v Európe riešilo obsadzovanie viacerých vrcholných pozícií v rámci štruktúr Európskej únie, z nich bolo pre investorov najzaujímavejšia nominácia Christine Lagardeovej na post šéfky ECB, ktorá tak v novembri vystrieda odchádzajúceho Maria Draghiho. Christina Lagardeová je známa ako podporovateľka 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 obávajú väčšieho rizika tvrdého Brexitu. Johnson chce túto obavu investorov použiť na zlepšenie svojej vyjednávaczej pozície s EU. Súčasné 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 zrejme, 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.

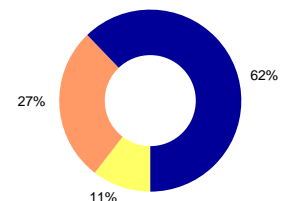
Menové riziko

EUR USD Ostatné



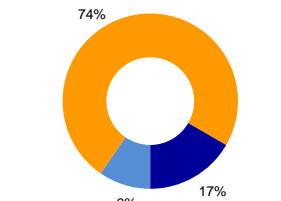
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu

AAA - AA- A+ - A- BBB+ - BBB-



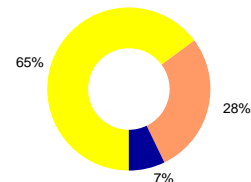
Splatnosť dlhopisových investícií

do 1 roka od 1 do 5 rokov od 5 do 10 rokov



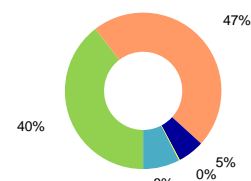
Rozloženie investícií

Akciové investície Dlhopisové investície Peňažné a ostatné investície



Geografické rozloženie akciových investícií

Severná Amerika Západná Európa Ázia Afrika/Stredný Východ Stredná a Východná Európa



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.