

# Mesačná správa k 31.10.2019

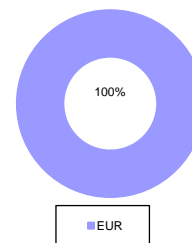
SOLID - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



## Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,044390 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	621 397 298,08 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,54
Dátum aktualizácie:	31.10.2019
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.

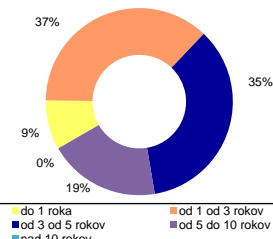
## Menové riziko



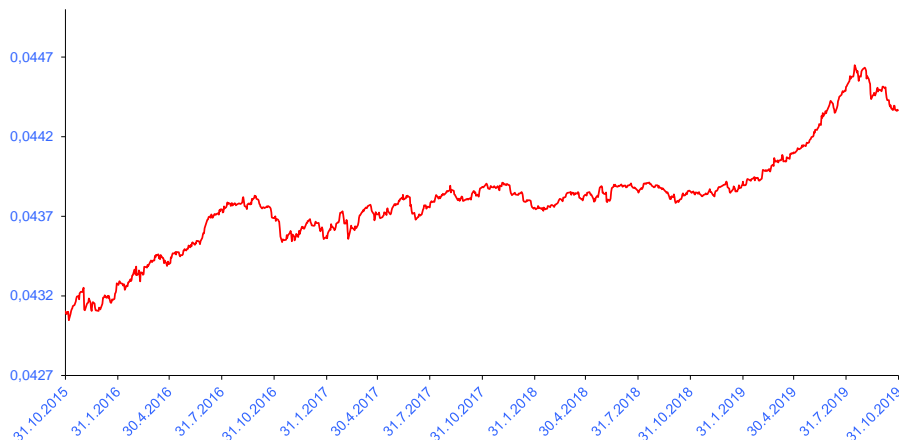
## Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
China Development Bank	12.12.2022	XS1917947613	2,63
Ministerstvo financií SR	16.1.2029	SK4120009762	2,48
SPP Distribucia, a.s.	23.6.2021	XS1077088984	2,27
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	DK0009520520	2,12
LITVA	23.8.2024	LT0000670028	1,97
Írska republika	20.3.2023	IE00B4S3JD47	1,88
Export-Import Bank Korea	30.4.2020	XS0925003732	1,65
Bank Gospodarstva Krajow	1.6.2025	XS1829259008	1,65
Polska republika	14.10.2021	XS1306382364	1,64
Ministerstvo financií SR	21.1.2027	SK4120010430	1,62
Rumunsko	8.12.2026	XS1934867547	1,59
Polska republika	15.1.2024	XS1015428821	1,49
Export-Import Bank Korea	30.5.2022	XS1619861864	1,47
Raiffeisen Landesbank Oberosterreich AG	8.8.2024	AT0000A295Q4	1,43
Export-Import Bank Korea	11.7.2023	XS1853417712	1,38

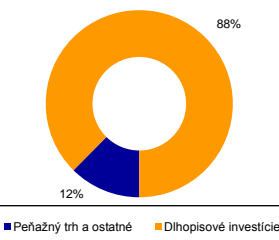
## Splatnosť dlhopisových investícií



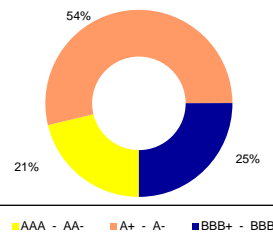
## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Štruktúra fondu podľa investícií



## Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



## Komentár portfólio manažera

Absencia geopolitických faktorov v kombinácii s uvoľnenou menovou politikou kľúčových centrálnych bánk s dopadom na stabilizáciu svetovej ekonomiky a ziskovosť firiem opäť naštartovala pozitívny sentiment na finančných trhoch. V uplynulom mesiaci sa dario najmä akciám kde globálny akciový index MSCI World v októbri vzrástol o 2,4 % v USD. Americký akciový index S&P 500 zaznamenal rast o 2,1 % a dosiahol nové historické maximum vďaka kombinácii faktorov, akými sú eliminácia hlavných geopolitických rizík, konkrétne očakávané uzavretie prvej fázy obchodného sporu USA s Čínou a oslabujúce sa šance tvrdého Brexitu. Priaznivý vplyv má aj pozitívna výsledková sezóna, keď vyše 70 % amerických spoločností reportovalo lepšie než očakávané hospodárske výsledky, a menová politika amerického FED-u. Paneurópsky index Eurostoxx 50 vzrástol o 1,1%. Index MSCI EM kopírujúci vývoj akcií na rozvíjajúcich sa trhoch posilnil o 4,1 % v USD. V októbri sme boli svedkami rastu dlhopisových výnosov najmä u takzvaných core krajín akými sú Nemecko alebo Holandsko. Naopak dlhopisy periférnych krajín eurozóny výraznejšie zmeny za uplynulý mesiac nezaznamenali. V Európe hlavnou udalosťou bolo schválenie odkladu brexitu do 31. januára tak, aby mali britskí poslanci dostatok času na preštudovanie novej dohody uzatvorenej s premiérom Borisom Johnsonom. Spojené kráľovstvo tak zrejme bude mať parlamentné voľby 9. decembra a po nich by mohlo vyrokovanú dohodu s prechodným obdobím kráľovstva v colnej únii do konca budúceho roka schváliť. Americká centrálna banka naplnila očakávania trhov. Tretikrát v rade znížila úrokové sadzby aktuálne na 1,75 %. FED taktiež oznámil, že bude pokračovať s dodávkami likvidity na peňažný trh až do druhého kvartálu budúceho roka. Na druhej strane Atlantiku Mario Draghi absolvoval ako guvernér ECB svoje posledné menovo-politické zasadnutie na ktorom tak ako sa očakávalo k žiadnym zásadným zmenám nedošlo. Draghi sa s mandátom lúči v časoch rekordnej názorovej nevyrvnanosti po prijatí kontroverzných opatrení, ktoré vedú k rezignáciám niekoľkých dlhoročných funkcionárov. Od novembra prevezme kormidlo centrálnej banky eurozóny bývalá šéfk MMF Christine Lagardeová.

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.