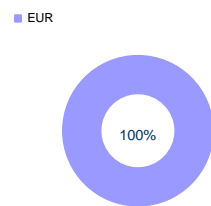


Základné údaje o fonde

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:	0,043855 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	567 495 573,92 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,53
Dátum aktualizácie:	31.08.2017
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. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

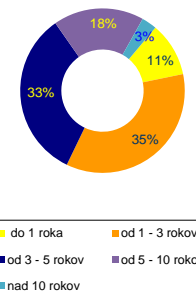
Menové riziko



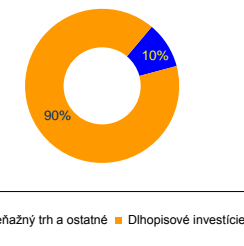
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,26
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,70
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,55
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,17
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	2,03
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,00
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,86
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,86
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,83
Powsz. Zaklad Ubezpieczen	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,78
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,77
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,77
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,65
Štátny dlhopis Lotyšska	LAT0121	21.1.2021	XS1017763100	1,59
EIB Korea 2022	EIBKOR22	30.5.2022	XS1619861864	1,59

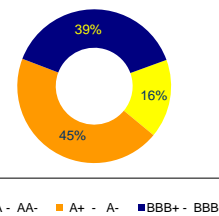
Splatnosť dlhopisových investícií



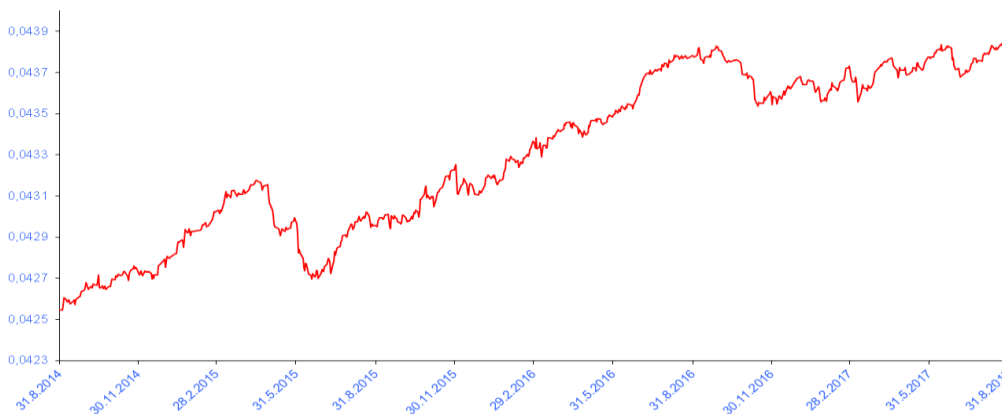
Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažéra

V auguste boli finančné trhy ovplyvňované hlavne geopolitickou situáciou vo svete, kde po sérii raketových testov dramaticky vzrástlo napätie medzi Severnou Kóreou a USA. Centrálni bankári sa stretli na výročnom zasadnutí v Jackson Hole, ale nič zásadné pre trhy nepovedali. Šéf ECB Mária Draghi sa o očakávanom konci menovej expanzie nevyjadril, v svetle silných čísel sa nemohol vyhnúť optimistickému tónu. ECB sa aj podľa zápisu z posledného zasadnutia obáva, že koniec QE naštartuje výrazné zisky eura, ktoré môže vo finále udržať infláciu hlboko pod stanoveným cieľom. Obavy nie sú úplne bezdôvodné. Od začiatku roka euro posilnilo (voči doláru) o cca 14% - čiastočne vďaka dobrým výkonom ekonomiky (rast eurozóny dosiahol 2,1% r/r), ale do veľkej miery kvôli tomu, že ECB "iba" začala pripúšťať ukončenie QE. Debaty o konci menovej expanzie začínajú vo Frankfurtu pravdepodobne už teraz na septembrovom zasadnutí, ale ECB bude veľmi opatrná a finálny verdikt ohľadne stratégie ústupu sa trhy nedozvedia skôr ako v októbri. Indexy nákupných manažérov PMI potvrdili dobrú kondíciu ekonomík eurozóny. Predbežné PMI ukazujú, že sa eurozóna darí aj v 3. štvrtroku, hlavne vďaka priemyslu. Celkovo sú však PMI (priemysel, služby, kompozit) mierne nižšie v porovnaní s júlovými číslami. Miera nezamestnanosti sa nezmenila a je vo výške 9,1%. Inflácia v eurozóne počas augusta vzrástla na 1,5% r/r. Z pohľadu ECB sa nezmenila jadrová inflácia (1,2%). Stagnujúca inflácia, zvyšujúce sa geopolitické riziko a opatrná rétorika predstaviteľov ECB spôsobili pokles výnosov dlhopisov hlavných ekonomík eurozóny. Nemecké 10-ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,54% a mesiac ukončili s výnosom +0,36%. Riziková prirážka pre perifériu vzrástla, pre 10-ročné španielske aj talianske dlhopisy o 24 resp. 15bp. Španielske 10-ročné dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,56% a talianske s 2,05%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,93% a ukončili na úrovni 0,80%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,26%, Euro Stoxx 50 -0,81% a Nikkei -1,40%.

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.