

Základné údaje o fonde

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:	0,043821 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	59 811 744,27 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,7
Dátum aktualizácie:	30.09.2017
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 fondu:	odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona 43/2004. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

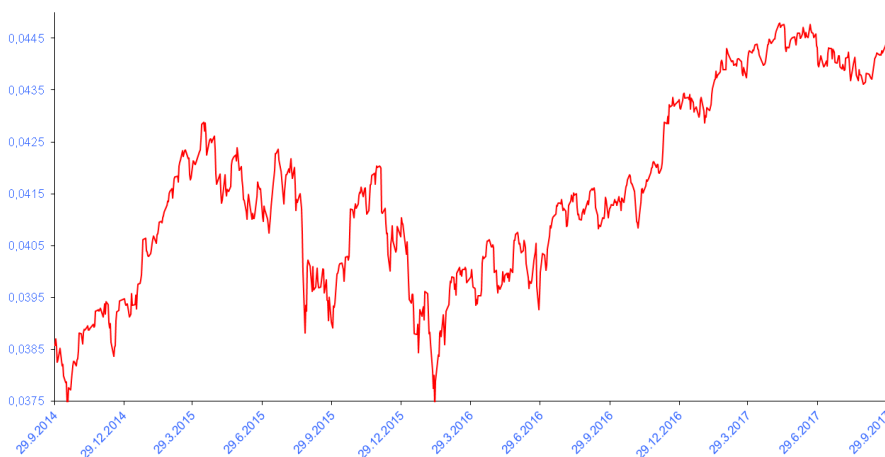
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,06
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,05
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,63
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,93
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,86
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,82
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,74
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,66
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,59
ACHMEA 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,53

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SX5EEXGY	DE0005933956	8,29
XESX GY	LU0274211217	8,22
SPY US	US78462F1030	8,11
XMWO GY	LU0274208692	7,93
IQQW	IE00B0M62Q58	7,62
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,10
WLD FP	FR0010315770	2,65
XMEU	LU0274209237	1,89
KOMB CP	CZ0008019106	1,39
CEZ CP	CZ0005112300	1,36

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



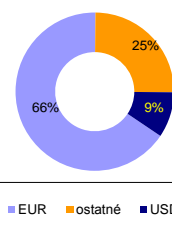
Komentár portfólia manažéra

Začiatkom septembra boli finančné trhy ovplyvňované predovšetkým geopolitickou situáciou vo svete, keď Severná Kórea úspešne otestovala vodíkovú bombu. Eskalovala tak napätie so zvyškom sveta. Zároveň odštartovala sériu konfrontačných vyjadrení medzi čelnými predstaviteľmi Severnej Kórei a USA. Bezpečnostná rada OSN následne voči nej jednomyselne schválila nové sankcie, čo prispelo k upokojeniu trhov a poklesu indexu strachu VIX z 12,23 na 9,51 ku koncu mesiaca. ECB síce na svojom zasadnutí ponechala nastavenie sadzieb i kvantitatívneho uvoľňovania (QE) bez zmien, ale trhy už začala pripravovať na postupné znižovanie QE. Detaily pravdepodobne ohlásí už na najbližšom zasadnutí v októbri. Očakáva sa predĺženie QE v zmenšených objemoch (30-40 mld. EUR) a postupný útlm do jesene 2018. Americká centrálna banka Fed na svojom zasadnutí taktikou nezmenila svoje základné úrokové sadzby, avšak oznámila, že v októbri začne normalizovať svoju bilanciu (znižovať o 10 mld. USD mesačne). Do konca roka sa plánuje jedno zvýšenie úrokových sadzieb, v roku 2018 až 3 navýšenia a v roku 2019 ďalšie 2 zvýšenia. Fed zvýšil predpoveď rastu HDP USA v tomto roku na 2,2%. Naopak znížil výhľad tohtoročnej inflácie z 1,7 na 1,5% a očakáva udržanie ročnej inflácie až do roku 2019 pod 2% ročne. ECB zvýšila odhad rastu HDP na tento rok o 0,3% na 2,2% a predpoklad pre rok 2018 ponechala nezmenený na 1,8%. Silnejší kurz EUR sa však čiastočne odrzadil v nižších odhadoch celkovej inflácie na 1,2% a jadrová inflácia bola zrevidovaná na 1,3% v roku 2018, čo je výrazne pod cieľom ECB (2%). Posledné zverejnené dáta poukázali na ďalší rast dôvery v ekonomiku eurozóny. V sektore priemyslu stúpla hodnota PMI na ďalšie viac ako desaťročné maximum 58,1 bodu. V sektore služieb po predošlom poklese nálada tiež stúpila. Vrástol aj ekonomický sentiment meraný Európskou komisiou. Miera nezamestnanosti sa nezmenila, ostala na úrovni 9,1% a je najnižšia od februára 2009. V súvislosti s očakávaným ohlásením postupného ukončenia QE sme aj napriek stagnujúcej inflácii zaznamenali rast výnosov dlhopisov hlavných ekonomik eurozóny. Nemecké 10-ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,36% a mesiac ukončili s výnosom +0,46%. Riziková prirážka pre perifériu mierne klesla, pre 10-ročné španielske aj talianske dlhopisy o 6 resp. 3bp. Španielske 10-ročné dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,60% a talianske s 2,11%. Výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatosťou v roku 2027 začali mesiac s výnosom 0,80% a ukončili na úrovni 0,86%.

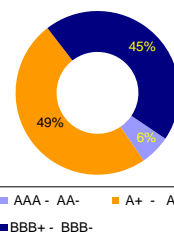
Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +2,08%, Euro Stoxx 50 +5,07% a Nikkei +3,61%.

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.

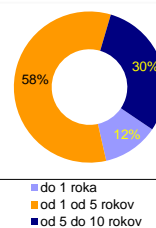
Menové riziko



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

