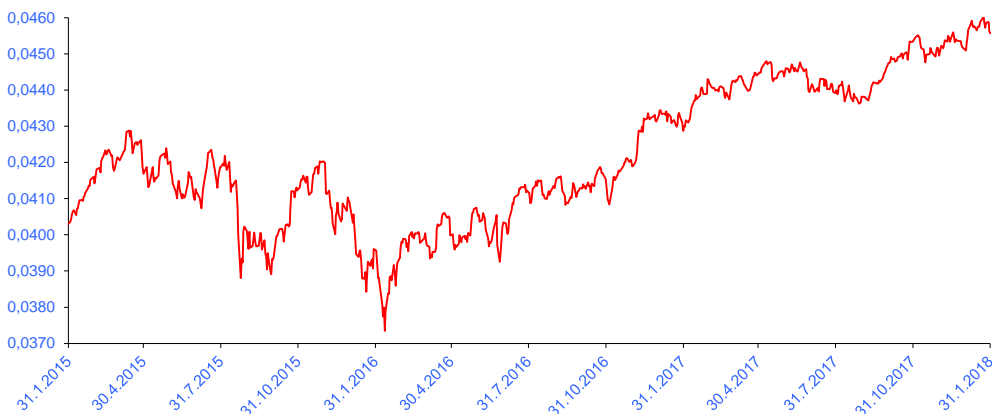


Základné údaje o fonde

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:	0,045568 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	62 369 217,75 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,38
Dátum aktualizácie:	31.01.2018
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.

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Najväčšie dlhopisové investície:			
Írska republika	18.3.2024	IE00B6X95T99	2,84%
Ministerstvo financií SR	27.4.2020	SK4120007204	2,81%
LITVA	7.2.2018	XS0327304001	2,41%
Hungarian Mortgage Bank FHB	22.3.2022	HU0000651831	1,79%
Slovenska republika	25.3.2022	SI0002103453	1,75%
Hungarian Development Bank	8.12.2021	XS1330975977	1,71%
Bank Gospodarstva Krajow	6.5.2026	XS1403619411	1,67%
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	30.4.2020	XS1225180949	1,61%
Zapadoslovenska energetika a.s.	14.10.2018	XS0979598207	1,47%
SPP Infrastructure Financing B.V.	18.7.2020	XS0953958641	1,43%
Najväčšie akciové investície:			
SX5EEXGY / BlackRock Aset Managment AG		DE0005933956	7,99%
XESX GY / DB Platinum Advisors		LU0274211217	7,95%
IQQW / Black Rock Inc.		IE00B0M62Q58	7,69%
XMWO GY / db x-trackers		LU0274208692	7,57%
SPY US / SPDR TRUST SERIES		US78462F1030	7,47%
SMSWLDGY / Source Investment Management Ltd		IE00B60SX394	4,16%
WLD FP / LYXOR Intl. Asset Management		FR0010315770	2,66%
FFESTXY LX / Fidelity Funds -Eurostoxx 50		LU0370789215	1,89%
XMEU GY / db x-trackers		LU0274209237	1,85%
CEZ CP / CEZ		CZ0005112300	1,59%

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažera

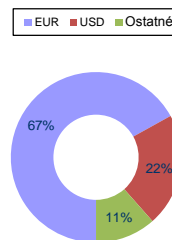
Začiatok roka 2018 začal na finančných trhoch optimizmom. Hlavné akciové indexy sa pohybovali v blízkosti svojich historických maxim pričom index Dow Jones prekročil hranicu 26 000 bodov. K rastu prispievali solídne výsledky amerických firiem, daňová reforma prezidenta Donalda Trumpa a taktiež aj priaznivý rast globálnej ekonomiky. Ku koncu mesiaca sme však zaznamenali korekciu na všetkých akciových trhoch. Európska mena výrazne posilnila, pričom kurz EUR/USD sa dostal z 1,20 až na úroveň 1,25. Jedným z dôvodov bolo aj vyhlásenie amerického ministra financií Mnuchina, podľa ktorého slabý dolár vyhovuje zahraničnému obchodu. ECB na svojom zasadnutí v súlade s očakávaniami ponechala svoje základné sadzby bezo zmeny. Mário Draghi na tlačovej konferencii pozitívne zhodnotil hospodársky rast (ktorý by sa mal premietnuť do inflácie) a snažil sa verbálne intervenovať proti silnému euru. FED podobne ako ECB nezmenil kľúčové parametre vo svojej politike. Sprievodný komentár, ale znel oveľa optimistickjšie hlavne v súvislosti s ekonomickým rastom a najmä infláciou. FED naďalej očakáva, že sa hospodárske podmienky budú vyvíjať spôsobom, ktorý bude odovodňovať "ďalšie" postupné zvyšovanie sadzieb. Trh ráta s navýšením sadzieb o 25bp už na marcovom zasadnutí. Nemecká podnikateľská nálada Ifo vzrástla na historické maximum 117,6 bodu. Rásto hlavne hodnotenie súčasnej situácie, ktoré dosiahlo 127,7 bodu. Naopak „očakávaná do budúcná“ mierne poklesli. I napriek tomu však naďalej zostávajú vysoko nad historickými priemermi. HDP v eurozóne na konci roka vzrástlo medzikvartálne o 0,6% a medziročná dynamika sa tak udržala na vysokých 2,7%. Miera nezamestnanosti sa nezmenila a udržuje si solídnu úroveň 8,7%. Výnosy dlhopisov hlavných ekonomík eurozóny v reakcii na globálnu situáciu, pozitívny ekonomický vývoj a komentáre členov ECB vzrástli.

Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,43% a mesiac ukončili s výnosom +0,70%. Riziková prirážka pre perifériu poklesla pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy o 35 bp resp. 20 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,42% a talianske s 2,01%. Výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,68% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,82%.

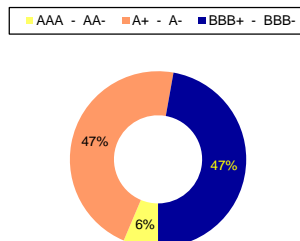
Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +5,79%, Euro Stoxx 50 +3,01% a Nikkei +1,46%.

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.

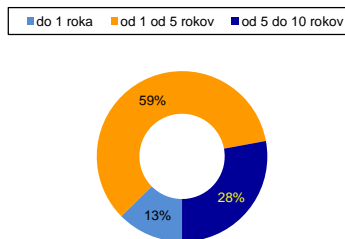
Menové riziko



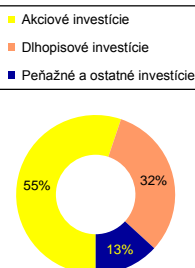
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

