

## 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:	0,041541 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	53 057 619,84 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	3,18
Dátum aktualizácie:	31.10.2016
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. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

## Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	7,38
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,53
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,51
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,11
HUNGARY DEV.BANK 2021	8.12.2021	XS1330975977	2,13
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,05
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,99
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,89
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,78
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,76

## Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	9,04
XESX GY	LU0274211217	8,27
XMWO GY	LU0274208692	8,26
IQQW GY	IE00B0M62Q58	8,06
SX5EEX GY	DE0005933956	7,99
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,15
WLD FP	FR0010315770	2,73
CEZ CP	CZ0005112300	1,55
KOMB CP	CZ0008019106	1,42
PKO PW	PLPK0000016	0,78

## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Komentár portfólia manažéra

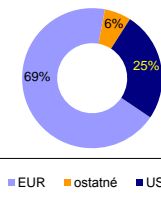
V priebehu októbra boli finančné trhy ovplyvňované hlavne končiacou predvolebnou kampaňou v USA, spolu s nárastom resp. poklesom šancí jednotlivých kandidátov na post prezidenta. Fed sa neodvážil urobiť žiadnu zásadnejšiu zmenu a ponechal úrokové sadzby bezo zmeny. Sprievodný komentár bol viac menej totožný s predchádzajúcim. To však neznamená, že sa sadzby v decembri automaticky zvýšia. Aj keď sa Fed tvári, že ho politika bezprostredne neovplyvňuje, tak o tom, či sa sadzby v decembri zvýšia rozhodnú voľby resp. reakcia trhov na ich výsledok. V prípade, že počas novembra bude reakcia trhov pozitívna resp. nepríde k výrazným výpredajom tak Fed veľmi pravdepodobne zvýši v decembri sadzby o 25 bp bez ohľadu na prichádzajúce makroekonomické dáta. ECB takticky ponechala svoju hlavnú sadzbu (-0,4%), časový harmonogram a aj výšku QE (80 mld. EUR) nezmenenú. ECB nehlasovala ani o predĺžení ani o útlme QE. Mario Draghi si na tlačovej konferencii ponechal všetky možnosti otvorené. Trhy vnímajú jeho komentár ako mierne holiubiči, keďže sa neočakáva možnosť úplného skončenia QE v marci 2017. ECB napriek spokojnosti s odolnosťou ekonomiky eurozóny, vníma riziká súčasnej prognózy najmä vo vzťahu k nižšej inflácii a rastu. Pozitívnu správou pre ECB bol prvý odhad inflácie za október. Prišlo k ďalšiemu nárastu dynamiky na 0,5%. Aj keď je inflácia stále ďaleko od 2% cieľa, je najvyššia za ostatné 2 roky. Prvý odhad HDP za 3 kvartál ukazuje, že eurozóna rástla tempom 0,3% medzikvartálne a 1,6% medziročne. Aj keď ešte nie je k dispozícii detailná štruktúra HDP, je zrejme, že v pozadí je i naďalej dobrý výkon trhu práce. Výnosy dlhopisov v eurozóne vzrástli, keď v nemeckom parlamente Draghi pripustil, že politika záporných úrokových sadzieb v kombinácii s QE môže mať nezamýšľané negatívne vedľajšie účinky – nižšia ziskovosť finančných inštitúcií, nafukovanie bublín, nárast systémových rizík vo finančnom sektore. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať so záporným výnosom -0,12% a mesiac ukončili s výnosom +0,16%. Riziková prírážka pre perifériu reagovala rozdielne: pre španielske 10 ročné dlhopisy poklesla o 3 bp a talianske 10 ročné dlhopisy vzrástla o 13bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,20% a talianske s 1,66%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,28% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,54%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -0,91%, Euro Stoxx 50 +1,77% a Nikkei +5,93%.

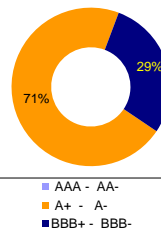
V priebehu mesiaca októbra sme do portfólia dôchodkového fondu nakúpili emisiu korporátnych dlhopisov.

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.

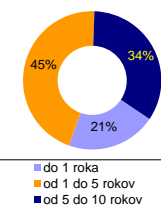
## Menové riziko



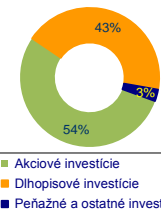
## Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



## Splatnosť dlhopisových investícií



## Rozloženie investícií



## Geografické rozloženie akciových investícií

