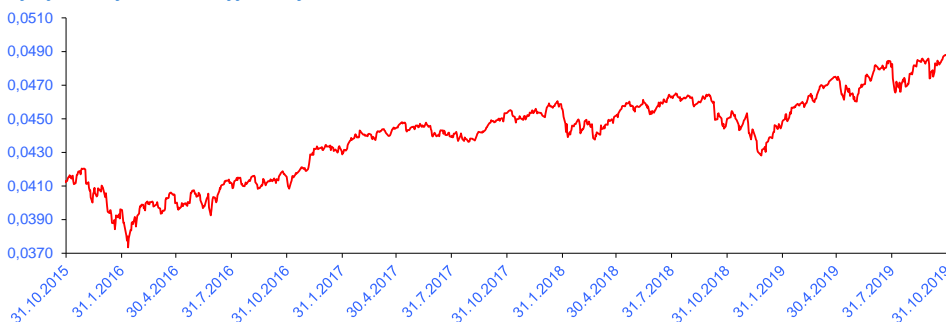


Základné údaje o fonde

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:	0,048633 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	70 074 867,89 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	5,94
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.

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Najväčšie dlhopisové investície:			
Španielsko	31.10.2044	ES00000124H4	2,74
Portugalsko	15.2.2045	PTOTEBOE0020	2,42
Portugalsko	18.4.2034	PTOTEW0E0017	1,79
Hungarian Mortgage Bank FHB	22.3.2022	HU0000651831	1,61
Bank Gospodarstva Krajow	6.5.2026	XS1403619411	1,58
Rumunsko	8.12.2026	XS1934867547	1,56
Hungarian Development Bank	8.12.2021	XS1330975977	1,53
EP Infrastructure AS	26.4.2024	XS1811024543	1,46
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	DK0009520520	1,45
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	30.4.2020	XS1225180949	1,43
Najväčšie akciové investície:			
SPDR S&P 500 ETF		US78462F1030	7,99
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C		LU0274208692	7,84
iShares MSCI World UCITS ETF		IE00B0M62Q58	7,69
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D		LU0274211217	7,63
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF		DE0005933956	7,62
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR		LU1322386266	5,15
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc		IE00B60SX394	4,31
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund I-Acc-EUR		LU1353442731	3,45
Lyxor MSCI World UCITS ETF - Dist		FR0010315770	2,66
ČEZ, a.s.		CZ0005112300	1,99

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

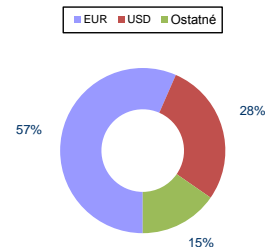


Komentár portfólio manažera

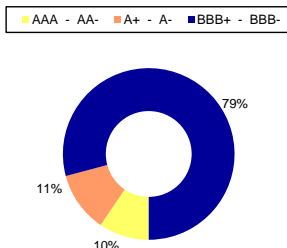
Absencia geopolitických faktorov v kombinácii s uvoľnenou menovou politikou kľúčových centrálnych bánk s dopadom na stabilizáciu svetovej ekonomiky a ziskovosť firiem opäť naštartovala pozitívny sentiment na finančných trhoch. V uplynulom mesiaci sa darilo najmä akciám kde globálny akciový index MSCI 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 nevyrovnanosti 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.

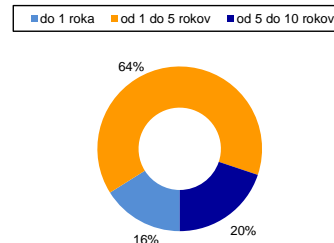
Menové riziko



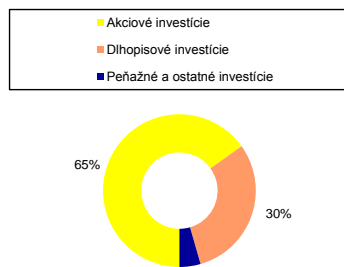
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

