

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:	0,045156 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	61 375 809,89 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,44
Dátum aktualizácie:	31.12.2017
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	Splätnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	2,98
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	2,94
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,56
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,89
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,83
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,74
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,72
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,64
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,51
ACHMEA 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,50

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	8,26
SX5EEXGY	DE0005933956	7,90
XESX GY	LU0274211217	7,86
IQQW	IE00B0M62Q58	7,73
XMWO GY	LU0274208692	7,60
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,18
WLD FP	FR0010315770	2,67
XMEU	LU0274209237	1,86
CEZ CP	CZ0005112300	1,52
KOMB CP	CZ0008019106	1,31

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



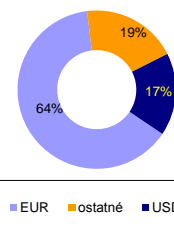
Komentár portfólio manažéra

V decembri mal vývoj na finančných trhoch pokojný priebeh. Vývoj neovplyvnili ani výsledky parlamentných volieb v Katalánsku (kde zvíťazili separatisti) ani rokovania o Brexite, ktoré sa posunuli do druhej fázy. V prvej fáze došlo k dohode v 3 základných otázkach: práva občanov EÚ a Británie, príspevky Británie do rozpočtu EÚ po Brexite a v otázke statusu Severného Írska. EÚ v mnohých aspektoch dosiahla svoje ciele. Británia bude prispievať do rozpočtu EÚ ešte dlho po Brexite a v celkovom objeme pôjde o 40-60 mld. €. Cena barelu ropy WTI je najdrahšia za posledného 2,5 roka. K nárastu cien ropy prispeli najmä nepokoje v Iráne a disciplína ropného kartelu OPEC v súvislosti s ťažbou ropy. Americká centrálna banka FED na svojom zasadnutí podľa očakávania zvýšila svoje základné úrokové sadzby o 0,25% na hornú hranicu 1,50%. Očakávania pre rok 2018 sa nezmenili a počítajú sa so zvýšením sadzieb o 75bp. Rast HDP v USA na rok 2018 bol revidovaný smerom nahor na 2,5% (z 2,1%). ECB ponechala svoje základné úrokové sadzby nezmenené. Predstavila však novú prognózu na rok 2018, kde je predovšetkým upravený rast HDP na 2,3% (z 1,8%). Inflácia v nej bola upravená smerom nahor podstatne opatrnejšie na 1,4% (z 1,2%) a v trojročnom horizonte ju ECB očakáva „iba“ na úrovni 1,7%. Mario Draghi tak vidí potrebu pokračovať v kvantitatívnom uvoľňovaní (QE) a držať sadzby ešte dlhú dobu v zápore. Naviac zdôraznil, že ECB bude ešte dlho po ukončení QE udržiavať stabilnú hladinu nakúpených cenných papierov. Podnikateľská nálada PMI v eurozóne stúpila na 60,6 bodu. Taktiež bol zaznamenaný solídny rast HDP, ktorý dosiahol 0,6% medzikvartálne. Výnosy dlhopisov hlavných ekonomik eurozóny v reakcii na prognózu ECB vzrástli. Nemecké 10-ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,36% a mesiac ukončili na úrovni +0,43%. Riziková prírážka pre perifériu sa zvýšila pri 10-ročných španielskych dlhopisoch o 6 bp a pri talianskych dlhopisoch o 20 bp. Španielske 10-ročné dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,56% a talianske s 2,0%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splätnosťou v roku 2027 sa prakticky nezmenili, keď začali mesiac s výnosom 0,69% a ukončili na hodnote 0,68%.

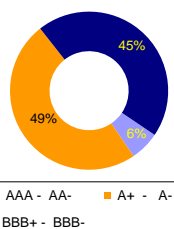
Hlavné akciové indexy skončili na nasledovných hodnotách: Dow Jones +1,84%, Euro Stoxx 50 -1,85% a Nikkei +0,18%.

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.

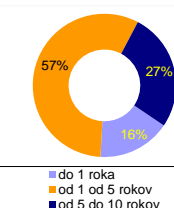
Menové riziko



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splätnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

