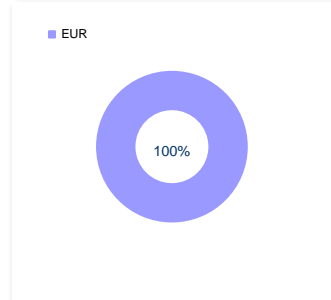


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,043801 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	568 361 444,25 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,57
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 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.

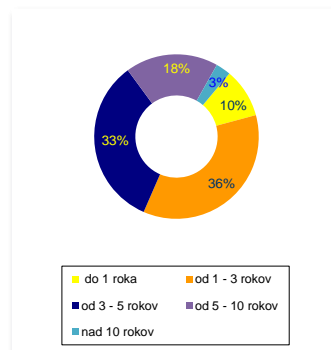
Menové riziko



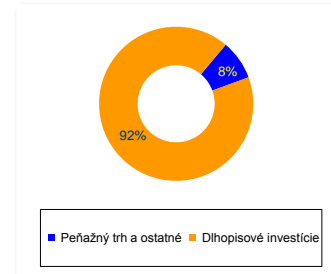
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,25
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,70
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,55
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,16
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	2,02
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,00
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,86
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,85
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,82
Powsz. Zakład Ubezpieczeń	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,78
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,77
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,77
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,64
Štátny dlhopis Lotyšska	LAT0121	21.1.2021	XS1017763100	1,58
EIB Korea 2022	EIBKOR22	30.5.2022	XS1619861864	1,58

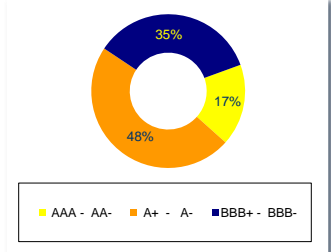
Splatnosť dlhopisových investícií



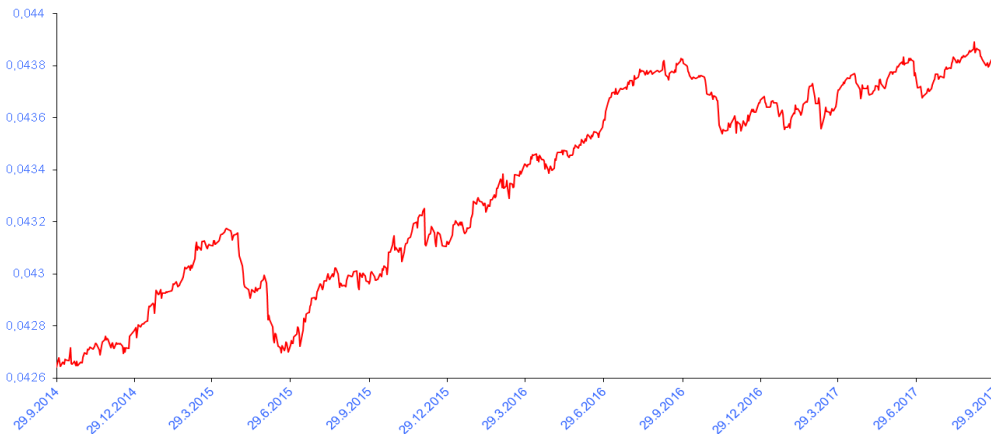
Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



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 taktiež 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 odzrkadlil v nižších odhadoch celkovej inflácie na 1,2% a jadrová inflácia bola zrevizovaná 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 stúpila hodnota PMI na ďalšie viac ako desaťročné maximum 58,1 bodu. V sektore služieb po predošlom poklese nálada tiež stúpila. Vzárostol 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 ekonomík 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%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 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.