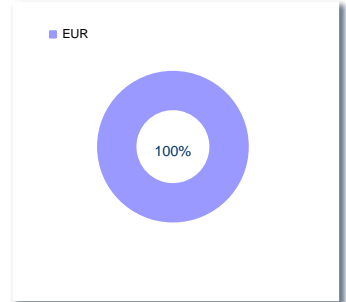


Základné údaje o fonde

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:	0,043863 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	572 316 789,41 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,48
Dátum aktualizácie:	30.11.2017
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.

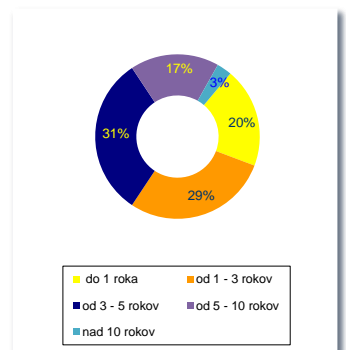
Menové riziko



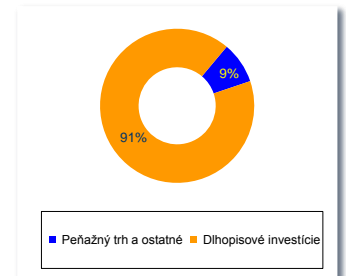
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,24
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,69
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,53
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,16
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	1,98
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	1,96
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,85
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,85
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,80
Powsz. Zakład Ubezpieczeń	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,77
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,76
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,71
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

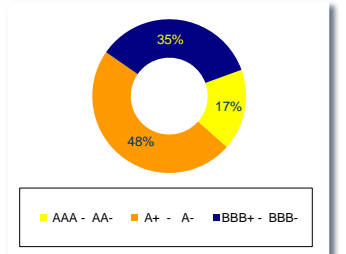
Splatnosť dlhopisových investícií



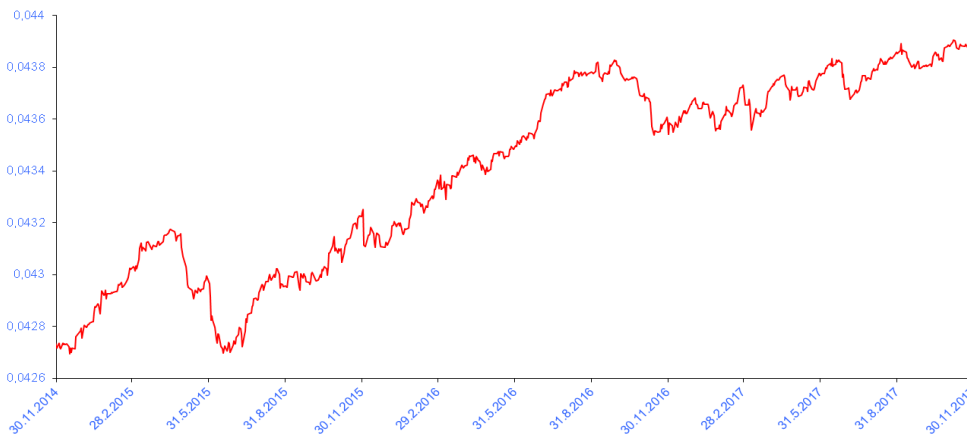
Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažéra

V novembri mal vývoj na finančných trhoch pokojný priebeh aj napriek novej eskalácii napätia na kórejskom polostrove, kde Severná Kórea úspešne otestovala medzikontinentálnu raketu schopnú zasiahnuť aj územie USA. Len mierny vplyv na trhy malo oznámenie o krachu povolených koalíčných rokovanií v Nemecku, čo by mohlo vyústiť až do predčasných volieb. Pokračujúca neistota ohľadne brexitu trhy neovplyvnila vôbec. Ropný kartel OPEC naďalej disciplinovane dodržiava dohodu o obmedzení ťažby ropy a predĺžil ju do konca roka 2018. Cena barelu ropy WTI je najdrahšia za posledných 2 roky. Americká centrálna banka FED na svojom zasadnutí podľa očakávania ponechala svoje základné úrokové sadzby nezmenené. Skutočnosť, že výbor rozhodol, že nebude klást' väčší dôraz na slabšie inflačné čísla, naznačuje, že členovia FEDu súhlasia s účastníkmi finančného trhu, ktorí očakávajú na decembrovom zasadnutí zvýšenie sadzieb o 25 bp. Americký prezident Donald Trump nominoval ako budúceho šéfa FEDu jeho súčasného viceprezidenta Jerome Powella, u ktorého sa očakáva pokračovanie v politike Janet Jellenovej a navyše pridanie reforiem bankovníctva. Druhý odhad HDP za 3Q17 v USA priniesol revíziu smerom nahor, ktorá bola dokonca ešte vyššia než sa očakávalo, z pôvodne zverejnených 3,0% q/q na 3,3% q/q. Ekonomický sentiment meraný Európskou komisiou stúpil medzičasom na 114,6, čo je najvyššia úroveň za ostatných 17 rokov odrážajúc tak dôveru v ekonomické zotavenie eurozóny aj napriek neistote brexitu, katalánskej nezávislosti a zostavovaniu vlády v Nemecku. Odhad inflácie v eurozóne ukazuje, že počas novembra vzrástla na 1,5% (október 1,4%). Jadrová inflácia, ktorá je z pohľadu ECB najdôležitejšia, zostala nezmenená na úrovni 0,9%. Miera nezamestnanosti naďalej klesá a dosiahla úroveň 8,8%, čo je najnižšia hodnota od roku 2009. Dlhopisy hlavných ekonomík eurozóny sa v novembri obchodovali bez väčšej volatility. Nemecké 10-ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,36% a mesiac ukončili taktiež s výnosom +0,36%. Riziková prirážka pre perifériu klesla pri 10-ročných španielskych dlhopisoch o 2 bp a pri talianskych dlhopisoch o 9 bp. Španielske 10-ročné dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,44% a talianske s 1,74%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou v roku 2027 začali mesiac s výnosom 0,78% a ukončili na úrovni 0,69%.

Hlavné akciové indexy skončili na nasledovných hodnotách: Dow Jones +3,83%, Euro Stoxx 50 -2,83% a Nikkei +3,24%.

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.