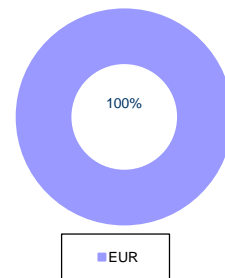


Základné údaje o fonde

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:	0,043754 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	574 831 175,63 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,28
Dátum aktualizácie:	31.01.2018
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.

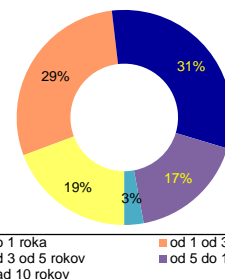
Menové riziko



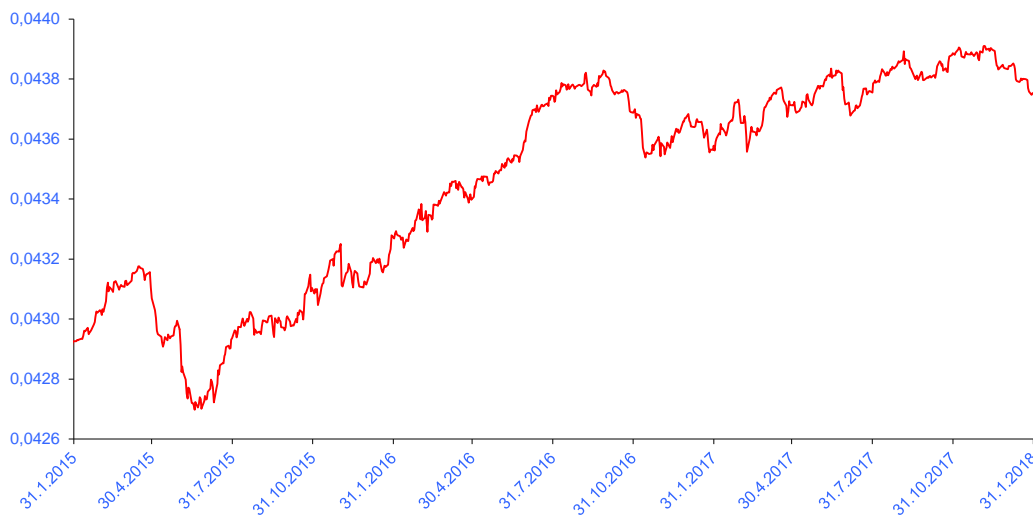
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Ministerstvo financií SR	27.4.2020	SK4120007204	3,12%
Ministerstvo financií SR	16.1.2029	SK4120009762	2,60%
Ministerstvo financií SR	28.11.2018	SK4120009234	2,47%
Írsko republika	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,07%
Industrial Bank of Korea	30.10.2018	XS0986102605	1,95%
DEXIA Credit Local	29.10.2018	XS0986147709	1,94%
Export-Import Bank Korea	30.4.2020	XS0925003732	1,81%
SPP Distribucia, a.s.	23.6.2021	XS1077088984	1,81%
Polska republika	14.10.2021	XS1306382364	1,79%
PZU FINANCE AB	3.7.2019	XS1082661551	1,75%
Ministerstvo financií SR	21.1.2027	SK4120010430	1,73%
Zapadoslovenska energetika a.s.	14.10.2018	XS0979598207	1,69%
Polska republika	15.1.2024	XS1015428821	1,59%
Export-Import Bank Korea	30.5.2022	XS1619861864	1,55%
Lotyšsko	21.1.2021	XS1017763100	1,53%

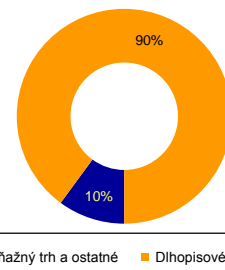
Splatnosť dlhopisových investícií



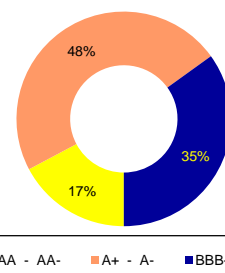
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Komentár portfólia manažéra

Začiatok roka 2018 začal na finančných trhoch optimizmom. Hlavné akciové indexy sa pohybovali v blízkosti svojich historických maxím pričom index Dow Jones prekročil hranicu 26 000 bodov. K rastu prispievali solídne výsledky amerických firiem, daňová reforma prezidenta Donalda Trumpa a taktiež aj priaznivý rast globálnej ekonomiky. Ku koncu mesiaca sme však zaznamenali korekciu na všetkých akciových trhoch. Európska mena výrazne posilnila, pričom kurz EUR/USD sa dostal z 1,20 až na úroveň 1,25. Jedným z dôvodov bolo aj vyhlásenie amerického ministra financií Mnuchina, podľa ktorého slabý dolár vyhovuje americkému zahraničnému obchodu. ECB na svojom zasadnutí v súlade s očakávaniami ponechala svoje základné sadzby bezo zmeny. Mário Draghi na tlačovej konferencii pozitívne zhodnotil hospodársky rast (ktorý by sa mal premietnuť do inflácie) a snažil sa verbálne intervenovať proti silnému euru. FED podobne ako ECB nezmenil kľúčové parametre vo svojej politike. Sprívetný komentár, ale znel oveľa optimistickejšie hlavne v súvislosti s ekonomickým rastom a najmä infláciou. FED naďalej očakáva, že sa hospodárske podmienky budú vyvíjať spôsobom, ktorý bude odôvodňovať "ďalšie" postupné zvyšovanie sadzieb. Trh ráta s navýšením sadzieb o 25bps už na marcovom zasadnutí. Nemecká podnikateľská nálada Ifo vzrástla na historické maximum 117,6 bodu. Rástlo hlavne hodnotenie súčasnej situácie, ktoré dosiahlo 127,7 bodu. Naopak „očakávania do budúcnosti“ mierne poklesli. I napriek tomu však naďalej zostávajú vysoko nad historickými priemerami. HDP v eurozóne na konci roka vzrástlo medzikvartálne o 0,6% a medzročná dynamika sa tak udržala na vysokých 2,7%. Miera nezamestnanosti sa nezmenila a udržuje si solídnu úroveň 8,7%. Výnosy dlhopisov hlavných ekonomik eurozóny v reakcii na globálnu situáciu, pozitívny ekonomický vývoj a komentáre členov ECB vzrástli. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,43% a mesiac ukončili s výnosom +0,70%. Riziková prírážka pre perifériu poklesla pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy o 35 bp resp. 20 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,42% a talianske s 2,01%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,68% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,82%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +5,79%, Euro Stoxx 50 +3,01% a Nikkei +1,46%.

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.