

Základné údaje o fondě

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:	0,043836 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fondě (NAV):	573 405 086,81 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,38
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 v dôchodkovom fondě:	Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona č. 43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,22
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,70
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,49
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,14
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	1,97
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	1,95
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,84
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,84
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,80
Powsz. Zaklad Ubezpieczen	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	1,70
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,64
Štátny dlhopis Lotyšska	LAT0121	21.1.2021	XS1017763100	1,57
EIB Korea 2022	EIBKOR22	30.5.2022	XS1619861864	1,56

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

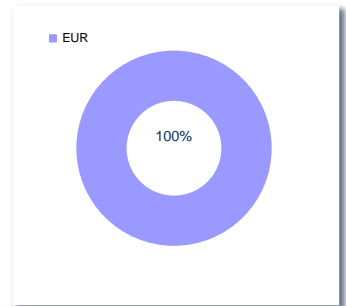


Komentár portfólia manažéra

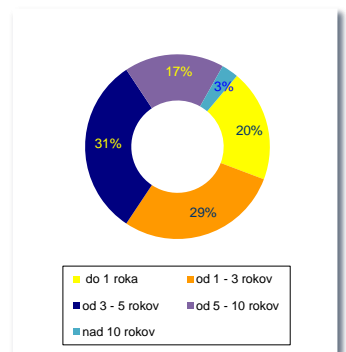
V decembri mal vývoj na finančných trhoch pokojný priebeh. Vývoj neovplyvnili ani výsledky parlamentných volieb v Katalánsku (kde zvíťazili separatisti) ani rokovania o Brexite, ktoré sa posunuli do druhej fázy. V prvej fáze došlo k dohode v 3 základných otázkach: práva občanov EÚ a Británie, príspevky 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 počíta 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 ekonomík 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 splatnosťou 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%.

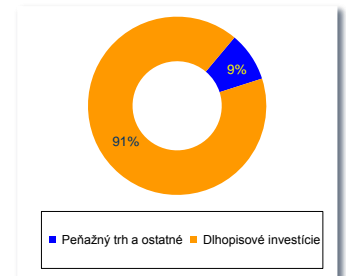
Menové riziko



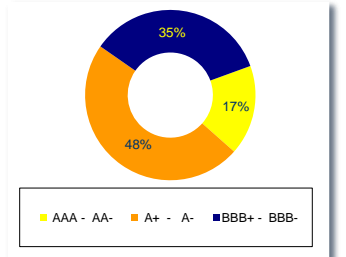
Splatnosť dlhopisových investícií



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



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.