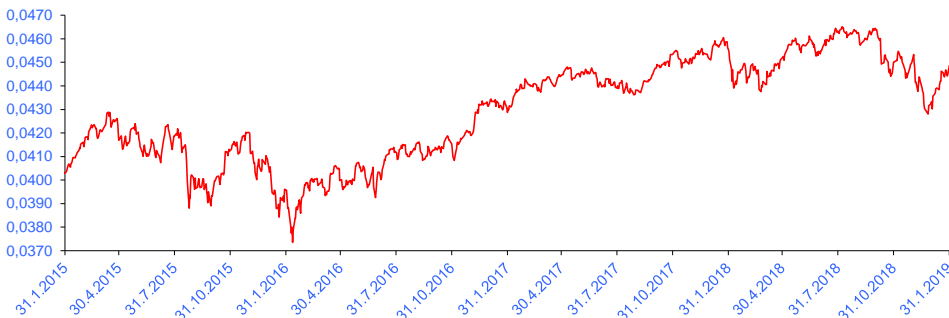


Základné údaje o фонде

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:	0,044840 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):	64 288 584,22 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,03
Dátum aktualizácie:	31.01.2019
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 фонде:	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.

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Najväčšie dlhopisové investície:			
Írska republika	18.3.2024	IE00B6X95T99	2,80
Hungarian Mortgage Bank FHB	22.3.2022	HU0000651831	1,81
Slovenska republika	25.3.2022	SI0002103453	1,71
Hungarian Development Bank	8.12.2021	XS1330975977	1,65
Bank Gospodarstva Krajow	6.5.2026	XS1403619411	1,62
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	DK0009520520	1,58
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	30.4.2020	XS1225180949	1,57
EP Infrastructure AS	26.4.2024	XS1811024543	1,49
SPP Infrastructure Financing B.V.	18.7.2020	XS0953958641	1,37
Rumunsko	18.9.2020	XS0972758741	1,28
Najväčšie akciové investície:			
SPY US / SPDR TRUST SERIES		US78462F1030	7,53
XMWO GY / db x-trackers		LU0274208692	7,44
IQQW / Black Rock Inc.		IE00B0M62Q58	7,42
XESX GY / DB Platinum Advisors		LU0274211217	7,27
SX5EEEXGY / BlackRock Asset Management AG		DE0005933956	7,27
SMSWLDGY / Source Investment Management Ltd		IE00B60SX394	4,08
WLD FP / LYXOR Intl. Asset Management		FR0010315770	2,56
FIDELITWORLD / Fidelity World		LU1322386266	2,02
XMEU GY / db x-trackers		LU0274209237	1,68
FFESTXY LX / Fidelity Funds -Eurostoxx 50		LU0370789215	1,66

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



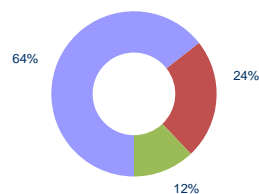
Komentár portfólio manažéra

Nový rok priniesol svetovým finančným a kapitálovým trhom nový dych. Snáď pod vplyvom koncoročných sviatkov, snáď odmlčaním sa niektorých vplyvných výrobcov chaosu na čele s Donaldom Trumpom sa situácia upokojila. Po hlbokom poklese takmer všetkých svetových akciových indexov v poslednom štvrtroku minulého roka, počas januára kapitálové trhy výrazne posilnili. Situácia okolo Brexitu ostáva naďalej nejasná a v uzavretie prijateľnej dohody s EÚ už prestávajú veriť aj tí najzarytejší optimisti. Britská premiérka Theresa Mayová však napriek tomu neprestáva bojovať za britskú variantu rozchodu. Naštastie sa prestal skloňovať aj rusko-ukrajinský konflikt a americko-čínska obchodná vojna. Napriek pesimistickým očakávaniam poklesla nezamestnanosť v eurozóne na rekordných 7,9% čo je najmenej od roku 2009. Eurozóna však zaznamenala pokles priemyselnej produkcie, ktorý bol spôsobený hlavne výpadkom výkonnosti hospodárstiev Talianska a Nemecka. Kým Európa zápolí s príznakmi stagnácie a poklesu, ekonomické ukazovatele USA stále vykazujú solídne úrovne. Týka sa to tak údajov o počte novovytvorených pracovných miest ako i údajov o nezamestnanosti. Na konci mesiaca guvernér FED-u Jerome Powel v umiernenom vystúpení uviedol investorov do pochybnosti o úmysle FOMC naďalej zvyšovať úrokové sadzby doterajším tempom. Koncoročné výpredaje na akciových trhoch vystriedal optimizmus a rástli ceny akcií i dlhopisov. Na rozdiel od predchádzajúceho mesiaca rástli ceny vládných, neštátnych i rizikových dlhopisov. Rizikové prirážky sa pritom znižovali. Výnosy amerických 10 ročných vládných dlhopisov klesli len mierne z počiatočných 2,68% p.a. na 2,63% p.a. Tiež ceny európskych vládných dlhopisov rástli, keď výnosy 10 ročných nemeckých vládných dlhopisov poklesli z 0,24 % p.a dokonca až na 0,15% p.a. Napriek tomu, že Taliansko sa ocitlo v technickej recesii (dva po sebe idúce štvrtroky pokleslo HDP), zdražili tiež vládne dlhopisy Talianska, keď ich výnos mierne klesol z 2,73% na cca 2,58% p.a. Cena ropy WTI vzrástla o 18,66% a skončila na úrovni cca 53,79 dolárov za barel.

Akciové indexy zaznamenali slušný rast: americký S&P vzrástol o 8,78%, európsky Eurostoxx 50 pridral 5,79% čím takmer vymazali decembrové straty, japonský Nikkei však vzrástol „len“ o 3,79%. Kurz EUR voči USD zostal prakticky bezo zmeny na 1,1450. Stredoeurópske meny sa voči euru vyvíjali nasledovne: poľský zlotý zosilnel o 0,90% na 4,2621, maďarský forint posilnil o 1,76% na 315,85 a česká koruna zostala prakticky na rovnakej úrovni: 25,749.

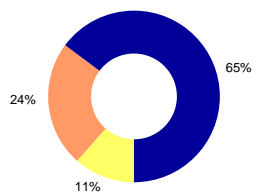
Menové riziko

EUR USD Ostatné



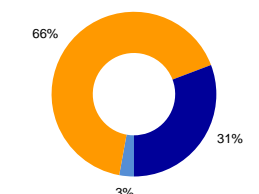
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu

AAA - AA+ - A+ - A- BBB+ - BBB-



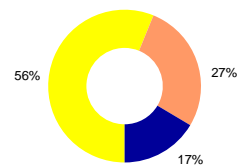
Splatnosť dlhopisových investícií

do 1 roka od 1 od 5 rokov od 5 do 10 rokov



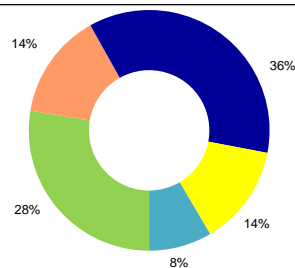
Rozloženie investícií

Akciové investície
Dlhopisové investície
Peňažné a ostatné investície



Geografické rozloženie akciových investícií

Severná Amerika
Západná Európa
Ázia
Afrika/Stredný Východ
Stredná a Východná Európa



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.