

Základné údaje o fonde

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:

0,043821 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

58 629 927,31 EUR

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

2,66

Dátum aktualizácie:

31.08.2017

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 fondu:

odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona 43/2004. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

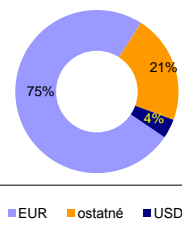
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,12
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,08
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,69
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,97
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,91
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,86
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,79
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,72
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,62
ACHMEA 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,57

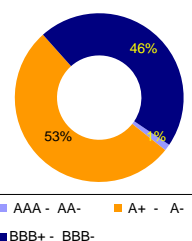
Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SX5EEXGY	DE0005933956	8,18
SPY US	US78462F1030	8,14
XESX GY	LU0274211217	7,99
XMWO GY	LU0274208692	7,87
IQQW	IE00B0M62Q58	7,58
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,07
WLD FP	FR0010315770	2,63
XMEU	LU0274209237	1,86
KOMB CP	CZ0008019106	1,42
CEZ CP	CZ0005112300	1,30

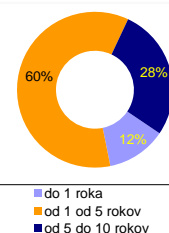
Menové riziko



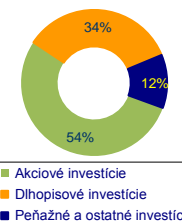
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



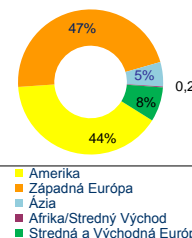
Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažéra

V auguste boli finančné trhy ovplyvňované hlavne geopolitickou situáciou vo svete, kde po sérii raketových testov dramaticky vzrástlo napätie medzi Severnou Kóreou a USA. Centrálni bankári sa stretli na výročnom zasadnutí v Jackson Hole, ale nič zásadné pre trhy nepovedali. Šéf ECB Mária Draghi sa o očakávanom konci menovej expanzie nevyjadril, v svetle silných čísel sa nemožno vyhnuť optimistickému tónu. ECB sa aj podľa zápisu z posledného zasadnutia obáva, že koniec QE naštartuje výrazné zisky eura, ktoré môže vo finále udržať infláciu hlboko pod stanoveným cieľom. Obavy nie sú úplne bezdôvodné. Od začiatku roka euro posilnilo (voči doláru) o cca 14% - čiastočne vďaka dobrým výkonom ekonomiky (rast eurozóny dosiahol 2,1% r/r), ale do veľkej miery kvôli tomu, že ECB "iba" začala pripúšťať ukončenie QE. Debata o konci menovej expanzie začnú vo Frankfurtu pravdepodobne už teraz na septembrovom zasadnutí, ale ECB bude veľmi opatrná a finálny verdikt ohľadne stratégie ústupu sa trhy nedozvedia skôr ako v októbri. Indexy nákupných manažérov PMI potvrdili dobrú kondíciu ekonomík eurozóny. Predbežné PMI ukazujú, že sa eurozóna darí aj v 3. štvrtroku, hlavne vďaka priemyslu. Celkovo sú však PMI (priemysel, služby, kompozit) mierne nižšie v porovnaní s júlovými číslami. Miera nezamestnanosti sa nezmenila a je vo výške 9,1%. Inflácia v eurozóne počas augusta vzrástla na 1,5% r/r. Z pohľadu ECB sa nezmenila jadrová inflácia (1,2%). Stagnujúca inflácia, zvyšujúce sa geopolitické riziko a opatrná rétorika predstaviteľov ECB spôsobili pokles výnosov dlhopisov hlavných ekonomík eurozóny. Nemecké 10-ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,54% a mesiac ukončili s výnosom +0,36%. Riziková prirážka pre perifériu vzrástla, pre 10-ročné španielske aj talianske dlhopisy o 24 resp. 15bp. Španielske 10-ročné dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,56% a talianske s 2,05%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,93% a ukončili na úrovni 0,80%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,26%, Euro Stoxx 50 -0,81% a Nikkei -1,40%.

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.