

## 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:	0,046230 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	65 116 787,39 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,34
Dátum aktualizácie:	31.08.2018
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 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.

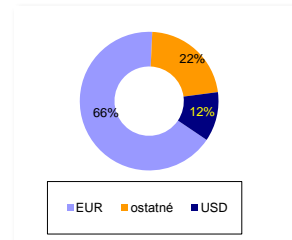
## Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	2,75
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	2,67
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,77
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,68
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,66
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,59
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,55
EP INFRA 04/24	26.4.2024	XS1811024543	1,50
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,42
SPP 07/20	18.7.2020	XS0953958641	1,35

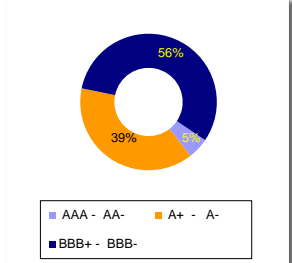
## Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SX5EEXGY	DE0005933956	7,88
XESX GY	LU0274211217	7,80
IQQW	IE00B0M62Q58	7,76
XMWO GY	LU0274208692	7,72
SPY US	US78462F1030	7,65
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,24
WLD FP	FR0010315770	2,68
FFESTXY	LU0370789215	1,75
XMEU	LU0274209237	1,75
CEZ CP	CZ0005112300	1,61

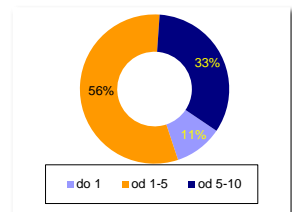
## Menové riziko



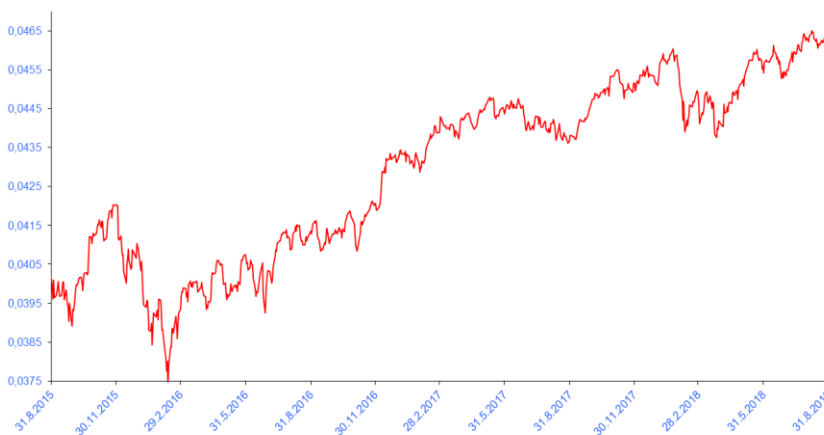
## Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



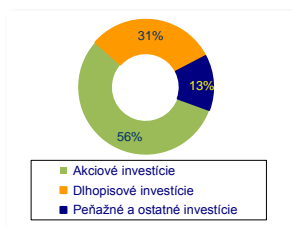
## Splatnosť dlhopisových investícií



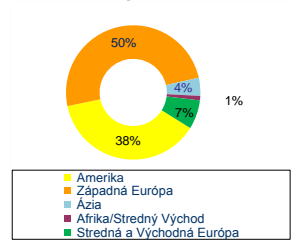
## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Rozloženie investícií



## Geografické rozloženie akciových investícií



## Komentár portfólio manažéra

Druhý prázdninový mesiac – august neprinesol finančným trhom žiadne výrazné prekvapenia a niesol sa tak v nálade predchádzajúceho mesiaca, keď vzrušenie prinášali trhu hlavne výroky amerického prezidenta D. Trumpa o zvýšení ciel na európsky ale hlavne na čínsky tovar. Situácia spojená s odchodom Veľkej Británie z EMÚ zostáva naďalej nejasná. V Taliansku po páde mosta v Janove využil premiér vzniknutú situáciu na obvinenie EMÚ zo zlého stavu talianskej infraštruktúry. Snahu nového talianskeho vedenia o uvoľnenie rozpočtovej disciplíny ocenila ratingová agentúra Fitch znížením výhľadu ratingu zo stabilného na negatívny.

Ceny energií a ropu sa v priebehu mesiaca stabilizovali na solidných úrovniach (ropu WTI je to 70 USD na barel). Pracovný trh Spojených štátov fungoval na takmer plný výkon, napriek tomu však vysoká zamestnanosť prekvapivo nespôsobuje radikálne zvyšovanie plátov. Ekonomické ukazovatele tak poukazujú na pretrvávajúcu konjunktúru bez výraznejších rizík z prehrievania.

Európa sa poberala vo svojej ceste odníkať nikam. Ekonomické ukazovatele zaznamenali konsolidáciu a oživovanie ekonomík naprieč Európou. Eskalácia politického napätia medzi USA a Tureckom napokon viedla ku ekonomickému trestu v podobe uvalenia ciel na export železa a hliníku z Turecka do USA. Výsledkom bola prudká devalvácia tureckej líry a s ňou spojený prepad cien európskych bánk exponovaných na Turecko. Dovedené do dôsledkov tak bola opätovne postihnutá hlavne európska ekonomika.

V priebehu mesiaca aj v dôsledku tureckej krízy výnosy amerických 10 ročných vládnych dlhopisov mierne klesli na cca 2,86% p.a., pričom opäť nedokázali prekonať magickú hranicu 3% p.a. Ako to býva zvykom, tento trend prevládaj aj pri výnosoch európskych vládnych dlhopisov, keď nemecké 10 ročné dlhopisy na konci mesiaca obchodovali s výnosom 0,32% p.a. Výnimkou však boli talianske vládne dlhopisy, ktorých výnosy vďaka už spomínaným faktom výrazne vzrástli.

Akciové indexy sa vyvíjali zmiešané: americký S&P rástol o +3,02 %, kým európsky Eurostoxx 50 poklesol o -3,76%. Japonský Nikkei podobne ako minulý mesiac pridal +1,38%. Kurz EUR voči USD pod vplyvom pádu líry taktiež poklesol o -0,88%. Kurzy stredo-európskych mien voči euru zoslabli: poľský zlotý o -0,79%, maďarský forint o -1,95% a česká koruna o -0,71%.