

Základné údaje o fondе

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:	0,045338 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fondе (NAV):	61 106 012,45 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,51
Dátum aktualizácie:	31.10.2017
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.

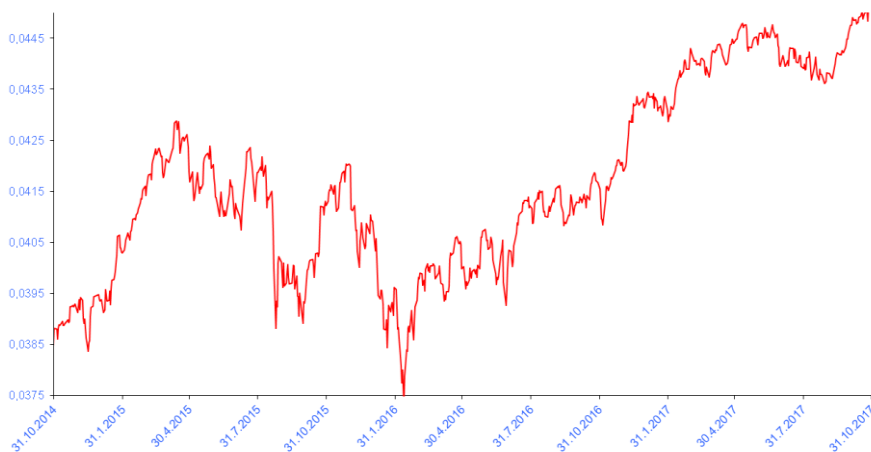
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splätnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,02
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	2,95
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,58
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,89
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,83
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,79
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,72
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,65
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,51
ACHMEA 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,50

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	8,34
SX5EEXGY	DE0005933956	8,26
XESX GY	LU0274211217	8,19
IQQW	IE00B0M62Q58	7,79
XMWO GY	LU0274208692	7,64
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,19
WLD FP	FR0010315770	2,71
XMEU	LU0274209237	1,88
CEZ CP	CZ0005112300	1,46
KOMB CP	CZ0008019106	1,33

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



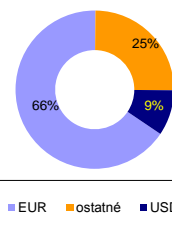
Komentár portfólia manažera

V októbri mal vývoj na finančných trhoch pokojný priebeh. Výsledky volieb v Nemecku a Rakúsku mali na trhy len veľmi limitovaný vplyv. Referendum o nezávislosti v Katalánsku a následné politické kroky, pôsobili taktiež len krátkodobo. Napriek týmto neistotám dosiahli ceny svetových akcií nové rekordy. Najvýraznejšie rástol japonský index Nikkei, ktorý skončil na 21-ročných maximách. Ropný kartel OPEC disciplinovane dodržiava dohodu o obmedzení ťažby ropy a cena barelu ropy WTI je najdrahšia za posledné 2 roky. ECB sa na svojom zasadnutí rozhodla predĺžiť program kvantitatívneho uvoľňovania (QE). Do konca roka bude pokračovať v každomesačných nákupoch dlhopisov v objeme 60 mld. EUR a od januára 2018 do septembra 2018 bude redukovať objem mesačných nákupov na 30 mld. EUR. Depozitná sadzba sa nezmenila a zostala na úrovni -0,4%. Mario Draghi zdôraznil, že banka je naďalej pripravená v prípade potreby „rekalibrovať“ objem resp. dĺžku QE. Zároveň potvrdil, že kľúčové úrokové miery zostanú na súčasnej úrovni „po dlhšiu dobu a výrazne nad horizontom nákupu čistých aktív“. Z toho vyplýva, že ECB v súčasnosti predpokladá zvýšenie úrokových sadzieb až v roku 2019. Americká centrálna banka Fed tento mesiac nezasadala, jej politika sa však nezmenila. Trhy očakávajú zvýšenie úrokových sadzieb v Spojených štátoch o 0,25% na decembrovom zasadnutí. Ekonomika USA rástla v 3. kvartáli medziročne o 3%, oproti predpokladanému rastu o 2,6%. Nepotvrdili sa obavy z jej poklesu kvôli hurikánom. Nemecké indexy podnikateľskej dôvery IFO dosiahli rekordné úrovne, odrážajú tak dôveru v ekonomické zotavenie eurozóny napriek neistote brexitu, katalánskej nezávislosti a zostavovaniu vlády v Nemecku. HDP v eurozóne podľa prvého odhadu vzrástol o 2,5% medziročne. Odhad inflácie v eurozóne ukazuje, že počas októbra poklesla na 1,4%. Z pohľadu ECB klesla hlavne jadrová inflácia (0,9%). Miera nezamestnanosti poklesla na 8,9%, čo je najnižšia úroveň od januára 2009. V súvislosti s viac „holubičím“ výstupom zo zasadnutia ECB než očakával trh a poklesom inflácie v eurozóne sme zaznamenali tlak na výnosy dlhopisov hlavných ekonomik eurozóny. Nemecké 10-ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,46% a mesiac ukončili s výnosom +0,36%. Riziková prírážka pre perifériu (bola v priebehu mesiaca veľmi volatlná), celkovo klesla pri 10-ročných španielskych dlhopisoch o 4 bp a pri talianskych dlhopisoch o 24bp. Španielske 10-ročné dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,45% a talianske s 1,82%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou v roku 2027 začali mesiac s výnosom 0,86% a ukončili na úrovni 0,78%.

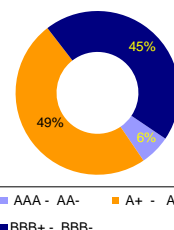
Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +4,34%, Euro Stoxx 50 +2,20% a Nikkei +8,13%.

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.

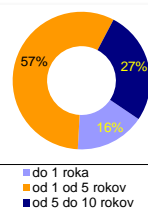
Menové riziko



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splätnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

