

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:	0,045006 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	63 991 530,27 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,21
Dátum aktualizácie:	31.10.2018
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.

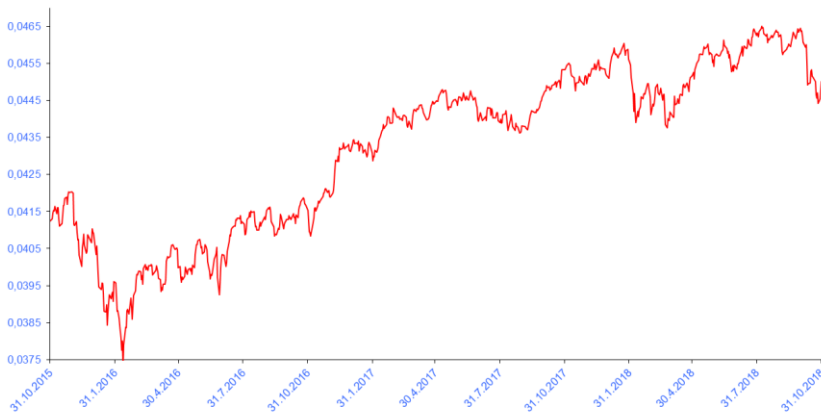
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	2,78
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	2,71
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,81
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,71
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,69
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,61
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,58
EP INFRA 04/24	26.4.2024	XS1811024543	1,52
SPP 07/20	18.7.2020	XS0953958640	1,37
Štátny dlhopis Rumunska	18.9.2020	XS0972758741	1,28

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	7,89
IQQW	IE00B0M62Q58	7,73
XMWO GY	LU0274208692	7,73
SX6EEXGY	DE0005933956	7,65
XESX GY	LU0274211217	7,63
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,25
WLD FP	FR0010315770	2,68
XMEU	LU0274209237	1,75
FFESTXY	LU0370789215	1,73
CEZ CP	CZ0005112300	1,61

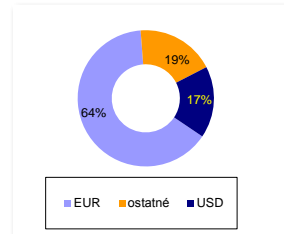
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



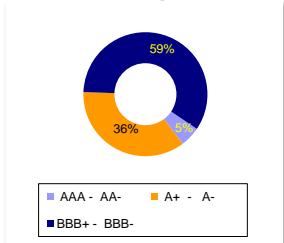
Komentár portfólia manažéra

Koniec septembra, ktorý priniesol trhom novú nádej a oživenie, vystriedala v októbri úplne iná nálada. Namiesto želaného rastu zachvátil kapitálové trhy chaos. Investori v obavách presúvali svoje rizikovejšie kapitálové aktíva z akcií opäť do dlhopisov a to najmä do tých najbonitnejších, teda „dobrých vládných“. Pozitívne prispel k nálade na troch prezident USA D. Trump, ktorý sa začiatkom mesiaca sa dohodol na novej zmluve NAFTA o voľnom obchode s Kanadou a Mexikom. Túto správu však vystriedala informácia, že svetová banka znížila odhad svetového ekonomického rastu, v dôsledku sankcií na medzinárodný obchod zo strany USA. To pre kapitálové trhy nebol dobrý signál. Nálade nepridal ani fakt, že ratingová agentúra Moody's znížila ratingové ohodnotenia Talianska na Baa3, teda najnižšiu investičnú úroveň. Kladne však v tomto prípade môžeme vnímať udelený výhľad, ktorý je stabilný a teda nepredpokladá zmenu ratingu v blízkej budúcnosti. Tieto negatívne správy sa odzrkadlili na Indexe ZEEW (Index očakávaní ekonomického rastu Eurozóny). Tradične skeptickú náladu Európanov podčiarkla jeho hodnota -19,4, ktorá testovala dvojročné minimum. Brexit zostáva naďalej neriešiteľným problémom. Vedúci vyjednávači oboch strán ubezpečovali verejnosť o dohode v priebehu niekoľkých týždňov, tá sa však doposiaľ neudiala, čo Európe taktiež nepridáva na optimizme. Najhorúcejšou správou bolo zavraždenie kritika Saudského režimu priamo Saudskými agentmi na pôde Saudského veľvyslanectva v Turecku. Saudská Arábia sa tak ocitla pod tlakom svetovej verejnosti. Ropa aj pod vplyvom tejto udalosti, aj pod vplyvom zhoršeného ekonomického výhľadu do budúcnosti, dramaticky poklesla o 10,84% na cca 65 USD za barel ropy WTI. Ekonomika Spojených štátov v pokračovala v nezmennom tempe. Takmer všetky ekonomické indikátory poukazujú na solídny rast ekonomiky USA, prekvapivo bez zjavných inflačných tlakov. Európa ako zvyčajne zápasil s vlastnou bezmocnosťou riešiť problémy. Napriek tomu však zverejnené ekonomické indikátory v zásade potvrdili pozvoľný rast. Na konci mesiaca potom vzbudilo rozruch oznámenie úradujúcej nemeckej kancelárky Angely Merkelovej o odstúpení z kandidatúry na vedenie strany CDU. Tento čin bol len dôsledkom vnútornej nestability v Nemecku a strácajúcej sa podpory vládnej strany CDU. Výnosy amerických 10 ročných vládných dlhopisov spočiatku rástli keď sa z počiatočných 3,06% p.a. dostali nad 3,2 % p.a., no mesiac skončili s výnosom na úrovni 3,14% p.a. Chaotický pohyb zachvátil aj výnosy európskych vládných dlhopisov, keď výnosy 10 ročných nemeckých vládných dlhopisov po počiatočnom náraste až nad 0,55 % p.a na konci mesiaca klesli na 0,38% p.a. Po znížení ratingu Talianska výnos ich vládných dlhopisov poskočil nudoz hore až na 3,70%, aby vzápätí opäť strmo poklesol na 3,42% p.a. Akciové indexy zaznamenali vďaka spomínanému chaosu dramatický pád: americký S&P klesol o -6,94 %, európsky Eurostoxx 50 o -5,93% a Japonský Nikkei dokonca až o -9,12%. Kurz EUR voči USD tiež poklesol (medzimesačne o -2,57%) na takmer 1,13USD za 1 Euro. Poľský zlotý voči euru zoslabol o -1,42%, maďarský forint o -0,39% a česká koruna o -0,68%.

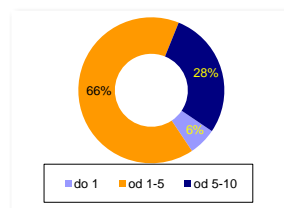
Menové riziko



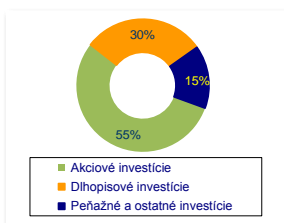
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

