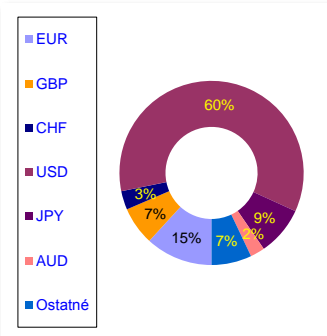


Základné údaje o фонде

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	indexový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	24. apríl 2012
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,055436 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):	26 741 590,86 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
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 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.

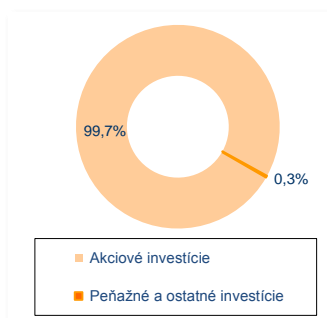
Menové riziko



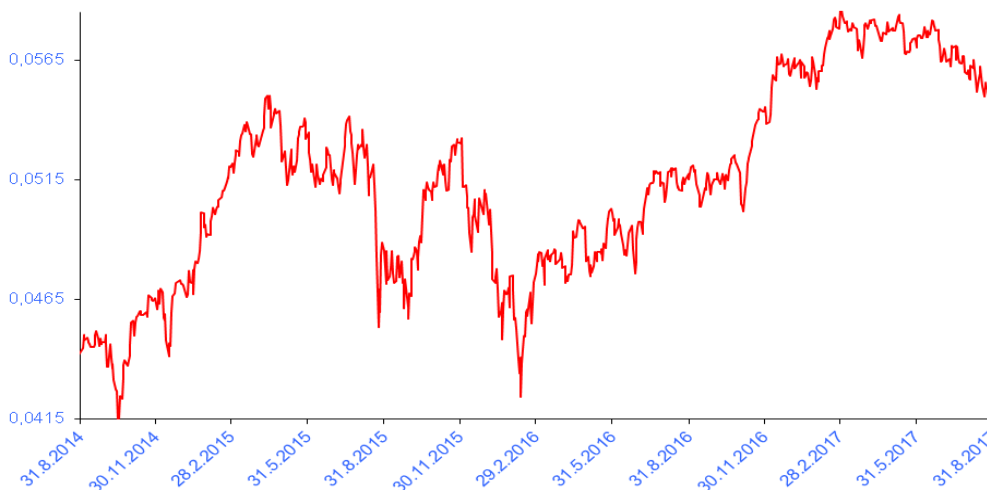
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
XMWO GY	LU0274208692	47,61
IQQW GY	IE00BOM62Q58	47,41
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,62

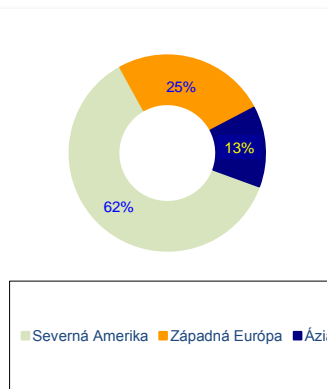
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií



Komentár portfólio 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 čísiel sa nemohol vyhnúť 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. Debaty o konci menovej expanzie začínajú 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 periferiu 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%.

V uplynulom mesiaci sme pokračovali v investovaní do cenných papierov, ktoré kopírujú zvolený akciový index fondu.

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.