

**Základné údaje o fonde**

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,043895 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	587 298 083,65 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,3
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 v dôchodkovom fonde:	Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona č. 43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

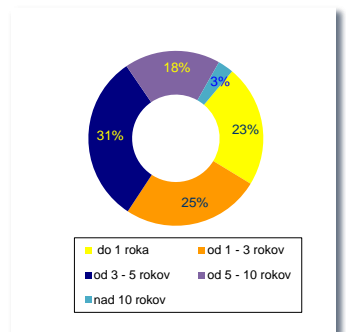
**Menové riziko**



**Najväčšie investície do cenných papierov:**

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,03
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,60
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,42
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,04
Štátny dlhopis LITVA 2024	LITH2024	23.8.2024	LT0000670028	2,02
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	1,92
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	1,90
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,77
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,77
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,76
Powsz. Zakład Ubezpieczen	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,71
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,71
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,67
Bank Gospodarstwa Krajow	BGOSK	1.6.2025	XS1829259008	1,65
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,57

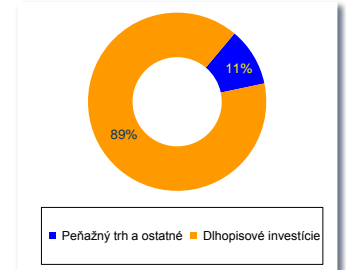
**Splatnosť dlhopisových investícií**



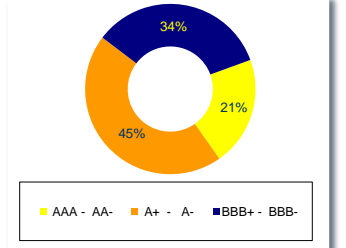
**Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky**



**Štruktúra fondu podľa investícií**



**Štruktúra dlhopisov podľa ratingu**



**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 ocenia ratingová agentúra Fitch znížením výhľadu ratingu zo stabilného na negatívny.

Ceny energií a ropy sa v priebehu mesiaca stabilizovali na solídnych úrovniach (u ropy 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 odnikiaľ 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 prepád 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 stredoeurópskych mien voči euru zoslabli: poľský zlotý o -0,79%, maďarský forint o -1,95% a česká koruna o -0,71%.

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.