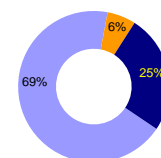


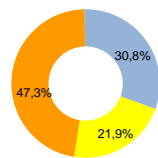
Základné údaje o fonde

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:	0,041287 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	52 497 748,30 EUR
Modifikovaná dĺžka dĺhových a peňažných investícií:	3,1
Dátum aktualizácie:	30.09.2016
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.

Menové riziko



Splatnosť dlhopisových investícií



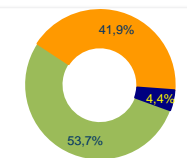
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	7,46
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,61
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,57
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,14
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,15
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	2,02
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,92
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,85
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,78
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,75

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	9,12
XMWO GY	LU0274208692	8,30
XESX GY	LU0274211217	8,21
IQQW GY	IE00B0M62Q58	8,10
SX5EEX GY	DE0005933956	7,92
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,17
WLD FP	FR0010315770	2,75
CEZ CP	CZ0005112300	1,45
KOMB CP	CZ0008019106	1,32
PKO PW	PLPKO000016	0,75

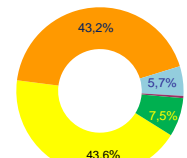
Rozloženie investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

V priebehu septembra boli finančné trhy ovplyvňované hlavne centrálnymi bankami (najmä FED a BoJ), resp. očakávaniami zmien v ich politike. V prípade ECB trh neočakával zmenu smerovania, ale požadoval informácie o časovom harmonograme prípadného ukončenia QE. Prezident ECB Mário Draghi dokonca vylúčil, že sa o predĺžení QE vôbec jednalo a tak naďalej platí ako termín ukončenia QE marec 2017. V priebehu mesiaca sa však objavili informácie o postupnom znížení objemov nákupov dlhopisov o 10 mld. EUR mesačne, čím by sa znížil objem QE na nulu až ku koncu roku 2017. Pozitívnu správou pre ECB je, že ročná miera inflácie v eurozóne v septembri mierne vzrástla (0,4%) a dosiahla tohtoročné maximá, pričom na začiatku budúceho roka by mala prekročiť 1%. Služné čísla prišli taktiež z trhu práce, kde miera nezamestnanosti (10,1%) je na najnižších úrovniach od júla 2011. Aj keď sa v USA prvá polovica septembra niesla v „mierne jastrabom duchu“, FED nakoniec podľa očakávania sadzby nezvyšil. Šéfka Fedu Janet Yellenová vo svojom prejave potvrdila, že väčšina členov FOMC počta s jedným zvýšením sadzieb do konca tohto roku a ona sa s týmto názorom stotožňuje. V komentári ďalej hovorí o približne vyrovnaných makroekonomických rizikách. Vo všeobecnosti sa predpokladá, že FED zvýši do konca roku sadzby o 25bp. Ohľadom načasovania sa očakáva, že december je najpravdepodobnejším mesiacom, nakoľko v novembri budú prezidentské voľby. Naďalej taktiež platí, že ďalšie kroky FEDu sú výrazne závislé na prichádzajúcich dátach. Japonská centrálna banka prišla s prekvapením v opatreniach menovej politiky, ktoré sa týka cieľovania výnosovej krivky tak, že bude udržiavať cenové úrovne štátnych dlhopisov. Cieľom bude držať výnosy, hlavne 10-ročných vládnych dlhopisov, v blízkosti nuly. Výstupy zo zasadnutia centrálnych bánk spôsobili istú volatilitu na trhu dlhopisov. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať so záporným výnosom -0,07%, v priebehu mesiaca dosiahol výnos +0,07% a mesiac ukončili s výnosom -0,12%. Riziková prirážka pre perifériu reagovala rozdielne: pre španielske 10 ročné dlhopisy poklesla o 6 bp a talianske 10 ročné dlhopisy vzrástla o 11bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 0,88% a talianske s 1,20%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,26% a ukončili s výnosom 0 splatnosti na úrovni 0,28%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -0,50%, Euro Stoxx 50 -0,69% a Nikkei -2,59%.

V priebehu mesiaca septembra sme mierne navýšili akciovú zložku portfólia dôchodkového 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.