

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:	0,045156 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	61 169 688,98 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,51
Dátum aktualizácie:	30.11.2017
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	Spltnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,00
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	2,95
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,57
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,89
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,82
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,78
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,72
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,65
ZSE 1018	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	8,08
XESX GY	LU0274211217	8,01
IQQW	IE00B0M62Q58	7,68
XMWO GY	LU0274208692	7,53
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,14
WLD FP	FR0010315770	2,67
XMEU	LU0274209237	1,84
CEZ CP	CZ0005112300	1,51
KOMB CP	CZ0008019106	1,30

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



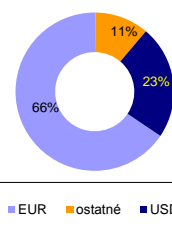
Komentár portfóliu manažera

V novembri mal vývoj na finančných trhoch pokojný priebeh aj napriek novej eskalácii napätia na kórejskom polostrove, kde Severná Kórea úspešne otestovala medzikontinentálnu raketu schopnú zasiahnuť aj územie USA. Len mierny vplyv na trhy malo oznámenie o krachu povolených koalíčných rokovaní v Nemecku, čo by mohlo vyústiť až do predčasných volieb. Pokračujúca neistota ohľadne brexitu trhy neovplyvnila vôbec. Ropný kartel OPEC naďalej disciplinované dodržiava dohodu o obmedzení ťažby ropy a predĺžil ju do konca roka 2018. Cena barelu ropy WTI je najdrahšia za posledných 2 roky. Americká centrálna banka FED na svojom zasadnutí podľa očakávania ponechala svoje základné úrokové sadzby nezmenené. Skutočnosť, že výbor rozhodol, že nebude kľásť väčší dôraz na slabšie inflačné čísla, naznačuje, že členovia FEDu súhlasia s účastníkmi finančného trhu, ktorí očakávajú na decembrovom zasadnutí zvýšenie sadzieb o 25 bp. Americký prezident Donald Trump nominoval ako budúceho šéfa FEDu jeho súčasného viceprezidenta Jeromea Powella, u ktorého sa očakáva pokračovanie v politike Janet Jellenovej a navyše pridanie reforiem bankovníctva. Druhý odhad HDP za 3Q17 v USA priniesol revidiu smerom nahor, ktorá bola dokonca ešte vyššia než sa očakávalo, z pôvodne zverejnených 3,0% q/q na 3,3% q/q. Ekonomický sentiment meraný Európskou komisiou stúpol medzičasom o 0,5 bodu na 114,6, čo je najvyššia úroveň za ostatných 17 rokov odrážajúc tak dôveru v ekonomické zotavenie eurozóny aj napriek neistote brexitu, katalánskej nezávislosti a zostavovaniu vlády v Nemecku. Odhad inflácie v eurozóne ukazuje, že počas novembra vzrástla na 1,5% (október 1,4%). Jadrová inflácia, ktorá je z pohľadu ECB najdôležitejšia, zostala nezmenená na úrovni 0,9%. Miera nezamestnanosti naďalej klesá a dosiahla úroveň 8,8%, čo je najnižšia hodnota od roku 2009. Dlhopisy hlavných ekonomík eurozóny sa v novembri obchodovali bez väčšej volatility. Nemecké 10-ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,36% a mesiac ukončili taktiež s výnosom +0,36%. Riziková prirážka pre perifériu klesla pri 10-ročných španielskych dlhopisoch o 2 bp a pri talianskych dlhopisoch o 9 bp. Španielske 10-ročné dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,44% a talianske s 1,74%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou v roku 2027 začali mesiac s výnosom 0,78% a ukončili na úrovni 0,69%.

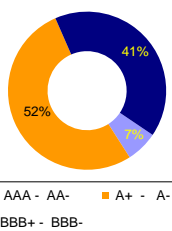
Hlavné akciové indexy skončili na nasledovných hodnotách: Dow Jones +3,83%, Euro Stoxx 50 -2,83% a Nikkei +3,24%.

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.

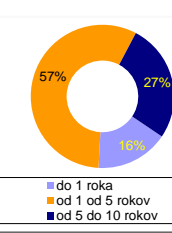
Menové riziko



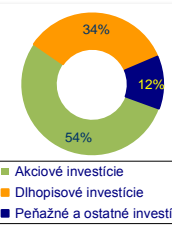
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Spltnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

