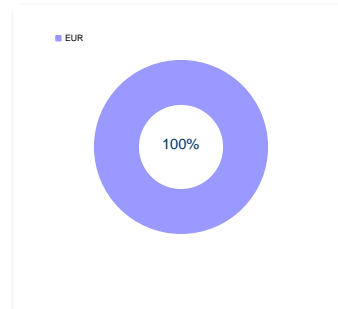


Základné údaje o фонде

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:	0,043398 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):	539 414 771,86 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,66
Dátum aktualizácie:	29.04.2016
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 v dôchodkovom фонде:	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.

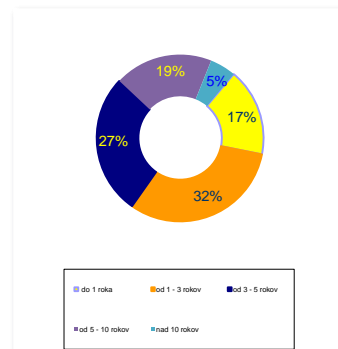
Menové riziko



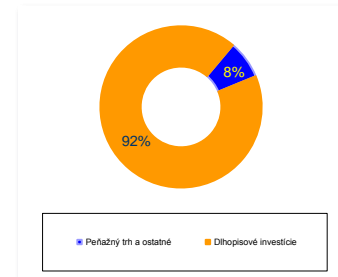
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	SK4120008202	6,95
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	SK4120007204	3,83
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	SK4120009762	3,03
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	SK4120009234	2,95
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	IE00B4S3JD47	2,48
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	SK4120009044	2,48
IND Korea 2018	INDKOR18	XS0986102605	2,33
DEXIA 18	DEX 1018	XS0986147709	2,32
EIB Korea 2020	EIBKOR20	XS0925003732	2,16
SPP06 21	SPP21	XS1077088984	2,09
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	XS1306382364	2,06
ZSE 1018	ZSE 1018	XS0979598207	2,05
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	IT0004987191	2,04
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	SK4120008301	2,02
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	SK4120010430	2,00

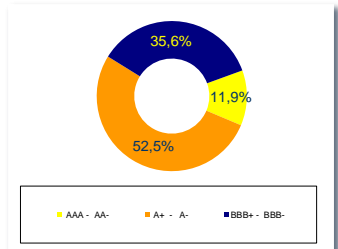
Splatnosť dlhopisových investícií



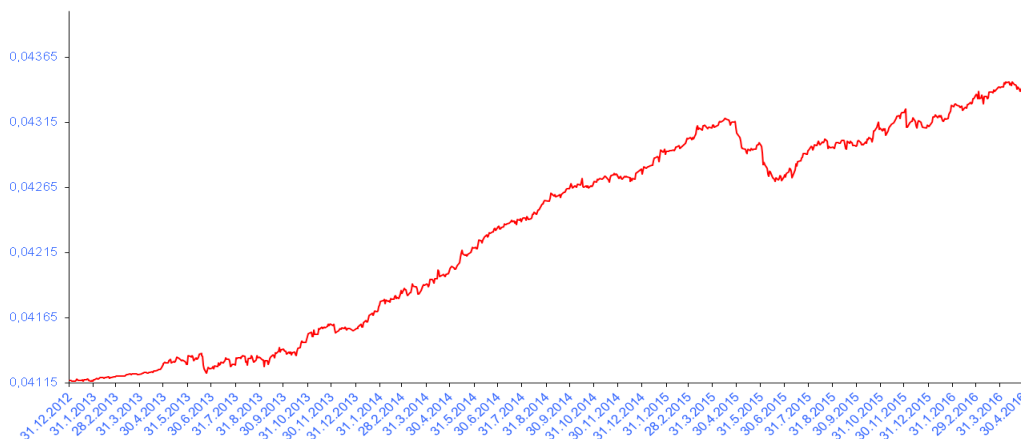
Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažera

Vplyv centrálnych bánk na finančné trhy v apríli v porovnaní s minulým mesiacom poklesol a zároveň vzrástol vplyv ekonomických faktorov. Po marcovom zasadnutí ECB, kde bol predstavený nový balík monetárneho stimulu na boj s infláciou, investori neočakávali na zasadnutí v apríli uvedenie žiadnych nových nástrojov na trh. Jej priebeh to aj potvrdil a vyzeralo tak, že ECB na najbližšie mesiace neplánuje žiadnu výraznejšiu zmenu vo svojej politike. V sprievodnom prejave prezident ECB Mario Draghi znova povedal, že záporné sadzby nemôžu klesať donekonečna, ale dal taktiež jasný záväzok že sadzby zostanú na „terajších alebo nižších úrovniach“ po dlhú dobu. FED podľa očakávania ponechal menovú politiku bez zmeny. Šéfka FEDu Janet Yellenová vo vyhlásení zdôraznila riziká hospodárskeho rastu USA a konštatuje, že inflácia je pod dlhodobým 2% cieľom. Pokiaľ ide o načasovanie nasledujúceho zvýšenia sadzieb, tak je každé zasadnutie „živé“, t.j. na každom zasadnutí je možné zmeniť názor a zvýšiť úrokové sadzby. Pokles výnosov dlhopisov v eurozóne v prvej polovici mesiaca bol pod vplyvom minulomesačného rozhodnutia ECB. Neskôr sa trend otočil a pod rast výnosov dlhopisov sa podpísal rast ceny ropy a to aj napriek neúspešnému pokusu svetových producentov o zmrazenie jej produkcie. Po zverejnení lepších ako očakávaných makroekonomických údajov (HDP eurozóny v 1. štvrtroku rástol o 0,6%) výnosy dlhopisov opäť poklesli. Výrazne slabšie údaje ako očakával trh prišli z USA, kde HDP za 1. štvrtrok vzrástol o 0,5%, čo predstavuje najslabší rast za posledné dva roky. V porovnaní so začiatkom roka je volatilita na trhu dlhopisov veľmi mierna. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom 0,15% a mesiac ukončili s výnosom 0,26%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa zvýšila o 15 bps a mesiac ukončili s výnosom 1,57% resp. 1,47%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,36% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,45%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,50%, Euro Stoxx 50 +0,77% a Nikkei -0,55%.

V priebehu mesiaca apríla sme prolongovali termínované vklady.

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.

AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3431/B

www.aegon.sk

Kontaktné centrum: 0850 1234 66