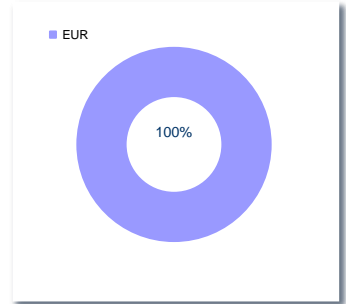


**Základné údaje o fonde**

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:	0,043890 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	583 235 914,47 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,38
Dátum aktualizácie:	29.06.2018
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.

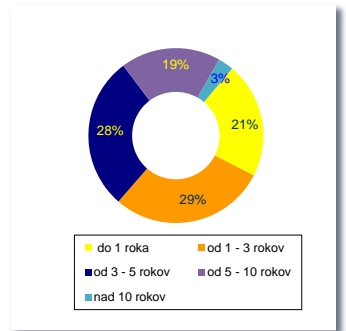
**Menové riziko**



**Najväčšie investície do cenných papierov:**

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,10
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,61
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,45
Štátny dlhopis LITVA 2024	LITH2024	23.8.2024	LT0000670028	2,10
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,06
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	1,94
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	1,92
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,78
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,78
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,78
Powsz. Zakład Ubezpieczen	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,74
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,72
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,68
Bank Gospodarstwa Krajow	BGOSK	1.6.2025	XS1829259008	1,65
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,58

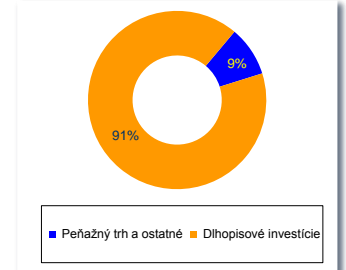
**Splatnosť dlhopisových investícií**



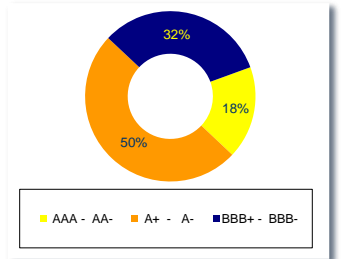
**Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky**



**Štruktúra fondu podľa investícií**



**Štruktúra dlhopisov podľa ratingu**



**Komentár portfólio manažéra**

V júni najviac ovplyvňovali finančné trhy centrálné banky, eskalácia obchodného konfliktu USA s Čínou a riziká politického vývoja v Európe (Taliansko - obavy z destabilizujúcej politiky novej vlády, Nemecko – koalíčná kríza z dôvodu rozdielného prístupu k migrácii). Napriek ochote členov OPEC a Ruska navýšiť ťažbu ropy, uvalenie sankcií na Irán spôsobilo, že cena barelu ropy WTI je najdrahšia za posledných 3,5 roka a dosiahla úroveň 74 USD/barel. Americká centrálna banka (Fed) podľa očakávania zvýšila na svojom júnovom zasadnutí základné úrokové sadzby o 25 bp na 1,75-2,00% a naznačila, že v roku 2018 sa očakávajú ešte ďalšie dve zvýšenie úrokových sadzieb. Šéf FEDu Powell vyjadril spokojnosť so solídnym rastom americkej ekonomiky a poklesom nezamestnanosti. ECB na svojom júnovom zasadnutí oznámila zásadnú zmenu. Pokiaľ pôjde všetko ako banka predpokladá, projekt kvantitatívneho uvoľňovania ukončí na konci roku 2018. Od konca augusta do decembra bude postupne obmedzený z dnešných 30 na 15 mld. EUR za mesiac. Akoby sa tohto významného kroku sama zľakla, všetky ďalšie momenty posledného rozhodnutia nesú výraznú „holubičiu“ stopu. Nielen všeobecne očakávané rozhodnutie pokračovať v reinvestovaní istín dlhopisov držaných v bilancii, ale predovšetkým záväzok držať všetky súčasné sadzby bezo zmeny (vrátane kľúčových záporných depozitných sadzieb) minimálne do leta 2019. Makro prostredie hodnotí ECB stále ako priaznivé, zaváhanie v úvode roka považuje za dočasné. Odhad rastu HDP na rok 2018 znížila o 0,3% na 2,1% r/r, výhľad na ďalšie roky ponechala nezmenený. Rast inflácie naopak na tento a budúci rok zvýšila o 0,3% na 1,7% r/r. Nálada v priemysle v eurozóne (PMI) v júni poklesla a je najnižšia za posledných 15 mesiacov (55 bodov). Celková podnikateľská nálada zostala v porovnaní s májom nezmenená, ale len kvôli lepšímu výsledku nálady v sektore služieb (+1,2 bodu na 55). Inflácia v eurozóne v júni podľa prvého odhadu ďalej vzrástla a dosiahla 2%. Na rozdiel od májovej inflácie sa však pre trhy nejedná o výraznejšie prekvapenie. Jadrová inflácia mierne klesla na 1% (z 1,1%). Na výnosy dlhopisov v eurozóne mali vplyv najmä komentáre predstaviteľov ECB a politický vývoj v Taliansku. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,39%, v priebehu mesiaca dosiahli 0,51% a mesiac ukončili s výnosom +0,30%. Riziková prirážka pre perifériu sa vyvíjala rozdielne. Pre talianske 10 ročné dlhopisy vzrástla o 26 bp a pre španielske poklesla o 2 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,31% a talianske s 2,74%.

Nové 10 ročné slovenské štátne dlhopisy emitované 5. júna s výnosom 1,02%, ukončili mesiac s výnosom do splatnosti na úrovni 0,87%.

Hlavné akciové indexy skončili na nasledovných hodnotách: Dow Jones -0,59%, Euro Stoxx 50 -0,32% a Nikkei +0,46%.

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.