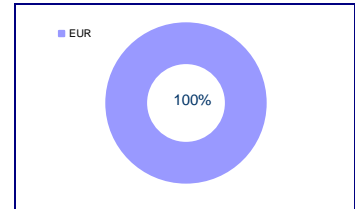


Základné údaje o fonde

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:	0,043069 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	565 148 289,35 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,7
Dátum aktualizácie:	30.04.2015

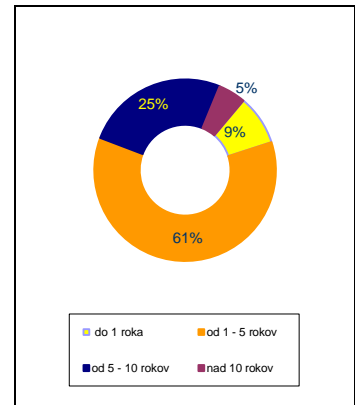
Menové riziko



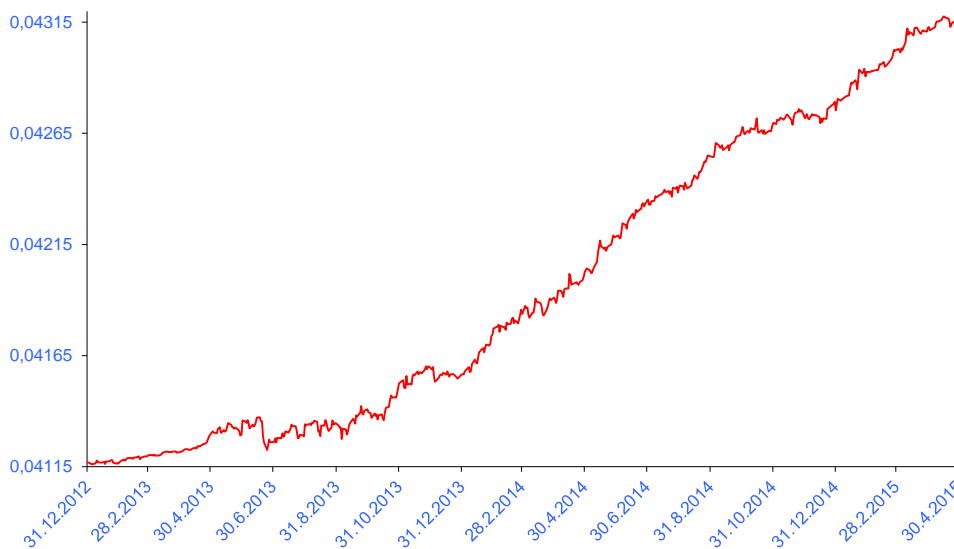
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	16.11.2016	SK4120008202	9,66
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	28.2.2023	SK4120009044	4,34
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,46
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,67
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,62
Štátny dlhopis IRELAND 23 DEXIA 18	IRISH 23 DEX 1018	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,22
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	29.10.2018	XS0986147709	2,06
Štátny dlhopis ITALY 2016 SPP 0720	BTPS 16 SPP0720	19.1.2017	SK4120008301	1,86
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	15.12.2016	IT0004987191	1,81
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	18.7.2020	XS0953958641	1,81
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,76
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,69
Štátny dlhopis Latvia 01/21	LAT 0121	21.1.2021	XS1017763100	1,63
Štátny dlhopis SPAIN 07/18	SPGB18	30.7.2018	ES00000121A5	1,63
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	LITH0218	7.2.2018	XS0327304001	1,63

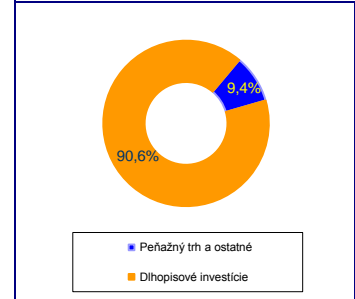
Splatnosť dlhopisových investícií



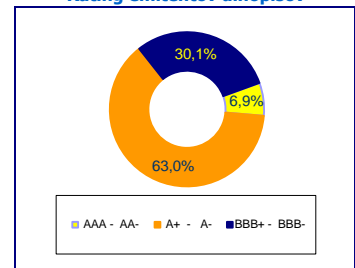
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Rating emitentov dlhopisov



Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy boli v prvej polovici apríla pod taktovkou ECB (ECB pokračovala v mesačnom nákupe dlhopisov štátov eurozóny v objeme 60 mld. EUR) a výnosy sa dostali na nové historické maximá. V druhej polovici mesiaca pri absencii reálne kupujúcich subjektov (okrem ECB) na trhu, v kombinácii s extrémne vysokými cenami dlhopisov viedla k rozsiahlemu výpredaju dlhopisov a výnosy sa začali približovať naspäť k úrovniam pred spustením kvantitatívneho uvoľňovania. Rokovania medzi Gréckom a medzinárodnými veriteľmi boli ďalším zdrojom volatility. Krajina je bližšie k bankrotu, keďže sa s veriteľmi stále nedohodla na podmienkach finančnej pomoci. Pokles spotrebiteľských cien sa v eurozóne podľa predbežných dát v apríli zastavil a ceny medziročne stagnovali. Vo vývoji hrá dôležitú úlohu cena ropy, ktorá za mesiac vzrástla o 25% na takmer 60 USD za barel. HDP v USA za 1Q negatívne prekvapil a rástol iba o 0,2%. Silná zima a dolár spomalili investície a spotrebu domácností. FED ponechal menovú politiku bez zmeny. Vidí slabosť americkej ekonomiky ako dočasnú a zlepšujúce sa reálne príjmy zrychlila v druhej časti roka spotrebu. Taktiež verí, že ďalšie zlepšenie na trhu práce vytvorí priestor pre rast sadzieb. Celkovo tak zasadanie FED-u, ktoré sa konalo v tieni slabších amerických čísel vyznelo skôr v jastrabom duchu. Štart rastu sadzieb v júni zostáva relatívne málo pravdepodobný. Ako prvý realistický termín vidíme september.

Na trhu dlhopisov sa v apríli nemecké 10 ročné vládne dlhopisy dostali na historické dno (0,07 %), a následnou korekciou vzrástli na 0,36%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy sa správali podobne a z historických miním (0,24 %) ukončili mesiac s výnosom do splatnosti 0,55%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones - 0,48%, Euro Stoxx 50 -2,21% a Nikkei +1,63%.

V priebehu mesiaca sa do portfólia nakúpili emisie hypotekárnych záložných listov a prolongovali sme termínované vklady v bankách. Dĺžka fondu sa takmer nezmenila.

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.