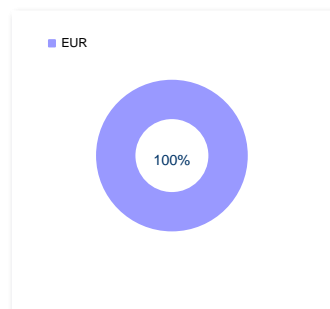


Základné údaje o fonde

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:	0,043713 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	561 487 550,09 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,69
Dátum aktualizácie:	30.04.2017
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 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.

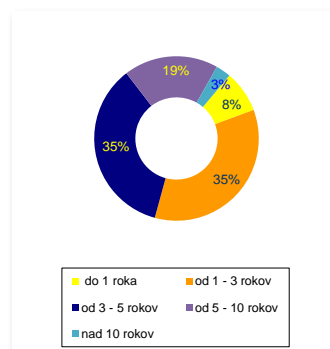
Menové riziko



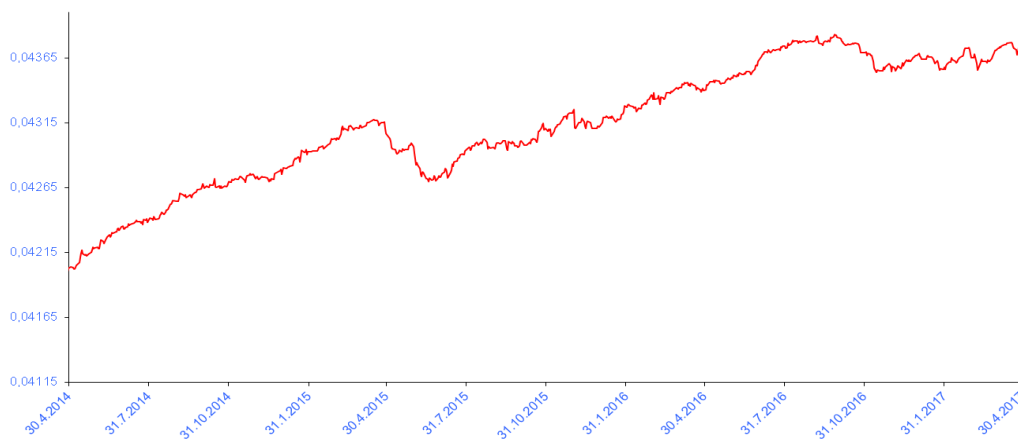
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,29
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,69
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,58
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,17
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	2,05
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,03
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,91
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,90
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,84
Powsz. Zaklad Ubezpieczen	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,82
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,78
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,78
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,63
Štátny dlhopis Lotyšska	LAT0121	21.1.2021	XS1017763100	1,60
PGE Sweden	PGE SW 19	9.6.2019	XS1075312626	1,58

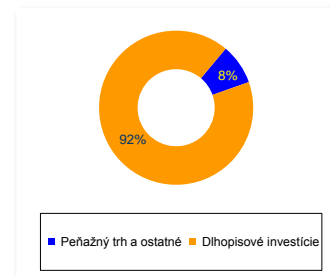
Splatnosť dlhopisových investícií



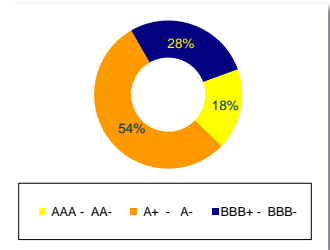
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Komentár portfólia manažéra

Finančné trhy boli v apríli ovplyvňované predovšetkým politickými udalosťami (voľby vo Francúzsku, referendum v Turecku, napätie na Kórejskom polostrove). Napriek tomu sme však na trhoch nezaznamenali výraznejšiu volatilitu. Najdôležitejšou a najsledovanejšou udalosťou v Európe bolo prvé kolo prezidentských volieb vo Francúzsku, ktoré prinieslo tesné víťazstvo proeurópskemu kandidátovi Emanuelovi Macronovi. Na jeho víťazstvo reagovali trhy pozitívne a všeobecne sa očakáva jeho víťazstvo v druhom kole. Spolu s ním postúpila do druhého kola predstaviteľka Národného frontu Marine Le Pen. Výsledky (rozdiel medzi 1. a 4. kandidátom bol len 5%) však ukazujú, že francúzska politická scéna sa rozdelila na štyri rovnomerne silné bloky, z čoho vyplýva nepredvídateľnosť výsledkov júnových parlamentných volieb a potenciálna nestabilita v budúcnosti. Ďalšou významnou udalosťou bolo oznámenie britskej premiérky Teresy May o predčasných voľbách, čím prekvapila trhy. Tento krok urobila pravdepodobne so zámerom, aby nová vláda získala silnejší mandát pre vyjednávanie s EU ohľadne podmienok brexitu. Hlavné akciové indexy sa aj naďalej pohybovali v blízkosti svojich historických maxím. ECB na poslednom zasadnutí nezmenila nastavenie svojej politiky kvantitatívneho uvoľňovania (QE). Mario Draghi naďalej očakáva, že základné sadzby zostanú na súčasnej alebo nižšej úrovni dlhšiu dobu. V súvislosti s infláciou zdôraznil nutnosť sledovať inflačný výhľad v horizonte prognózy ECB. Aj keď z eurozóny prichádzajú dobré dáta, ECB len zmiernila hodnotenie rizík smerom k rastu. Index podnikateľskej nálady v Nemecku IFO vyskočil na 112,9 bodu – do blízkosti 6 ročných maxím. Nezamestnanosť v eurozóne dosiahla 9,5% (8 ročné minimum) a podobne v celej EU poklesla nezamestnanosť na 8%. Priaznivé výsledky prezidentských volieb vo Francúzsku znamenali zúženie rizikovej prírážky medzi dlhopismi Nemecka a Francúzska o 12 bp. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,32%, v priebehu mesiaca klesli až k 0,15% a mesiac ukončili s výnosom +0,31%. Riziková prírážka pre perifériu klesla pre 10 ročné španielske aj talianske dlhopisy o 2bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,64% a talianske s 2,27%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 1,09% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 1,03%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +1,34%, Euro Stoxx 50 +1,68% a Nikkei +1,52%.

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.