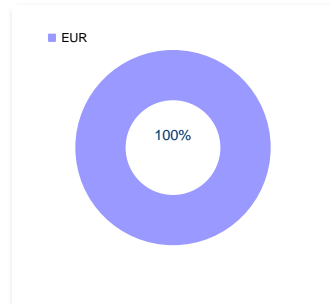


Základné údaje o fonde

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:	0,043836 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	578 743 740,09 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,32
Dátum aktualizácie:	30.04.2018
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.

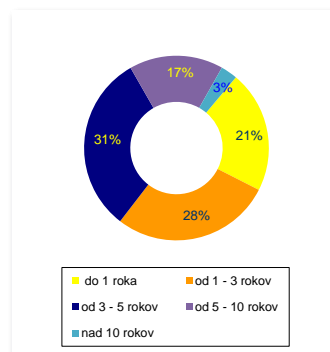
Menové riziko



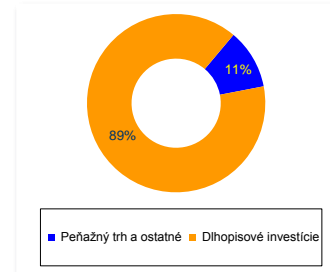
Najväčšie investície do cenných papierov:

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	2,46
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,06
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	1,95
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	1,93
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,83
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,80
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,79
Powsz. Zaklad Ubezpieczen	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,76
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,73
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,69
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,59
EIB Korea 2022	EIBKOR22	30.5.2022	XS1619861864	1,57
PGE Sweden	PGE SW 19	9.6.2019	XS1075312626	1,56

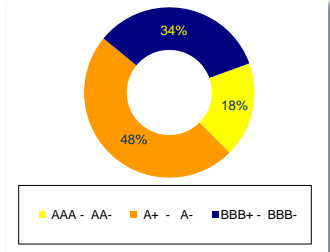
Splatnosť dlhopisových investícií



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažéra

V apríli boli finančné trhy ovplyvňované pokračujúcou hrozbou vypuknutia obchodnej vojny z dôvodu prezentovaných obchodných cieľov zo strany USA, hlavne voči Číne a Eurozónu. Neistota spôsobovala aj geopolitika (vojenský zásah v Sýrii, možnosť vypovedania Dohody o jadrovom programe Iránu zo strany USA), ktorá drží ceny ropy na vysokých úrovniach, najvyšších za posledných 3 roky. V apríli začala aj tzv. výsledková sezóna, obdobie zverejňovania výsledkov amerických korporácií za 1. kvartál roka. Očakávania boli vysoké, najmä kvôli výraznému zníženiu firemných daní z príjmov v USA. Tieto očakávania boli naplnené, keď 80% reportovaných spoločností dosiahlo výsledky lepšie ako očakávania analytikov. ECB podľa očakávania nechala na svojom aprílovom zasadnutí základné úrokové sadzby bezo zmien a neprikrročila ani k úprave programu nákupov cenných papierov (QE). Taktiež potvrdila, že do konca septembra bude pokračovať v nákupoch dlhopisov v mesačnom objeme 30 mld. Eur. Zopakovala tiež, že je v prípade potreby pripravená tieto nákupy predĺžiť. V sprievodnom komentári prezident ECB Mario Draghi uviedol, že ECB monitoruje nedávne spomalenie rastu a zaznamenala zvýšené riziká z vonkajšieho prostredia, ale výhľad pre eurozónu zostáva pozitívny, pričom očakáva pokračujúcu hospodársku expanziu. Z prvého rýchleho odhadu rastu ekonomiky eurozóny a celej Európskej únie v prvom štvrtroku v porovnaní s posledným kvartálom 2017 vyplýva, že tempo rastu sa znížilo a dosiahlo 0,4%. V 4. štvrtroku sa HDP eurozóny zvýšil o 0,7% a celá EÚ o 0,6%. Nálada v priemysle v eurozónu (PMI) v apríli poklesla štvrtý mesiac v rade a je najnižšia za posledných 12 mesiacov (56 bodov). Celková podnikateľská nálada zostala v porovnaní s marcom nezmenená, ale len kvôli lepšiemu výsledku nálady v sektore služieb. Podnikateľská nálada v Nemecku sa v apríli zhoršila viac ako sa očakávalo a IFO sa znížil na 102,1 bodu zo 103,3 bodu. Zrevidované inflačné dáta ukázali pomalší rast v marci aj apríli než pôvodne zverejnených 1,4% r/r. Spresnené údaje odhalili len 1,3% r/r rast v marci a 1,1% v apríli. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,50%, v priebehu mesiaca dosiahli 0,63% a mesiac ukončili s výnosom +0,55%. Riziková prirážka pre perifériu sa vyvíjala rozdielne. Vzrástla pre španielske a poklesla pre talianske 10 ročné dlhopisy o +7 bp resp. -6 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,27% a talianske s 1,78%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,74% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,76%.

Hlavné akciové indexy skončili v kladných hodnotách: Dow Jones +0,25%, Euro Stoxx 50 +5,21% a Nikkei +4,72%.

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.