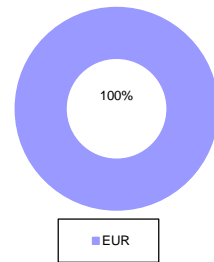


### Základné údaje o fonde

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:	0,044102 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	604 716 956,56 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,6
Dátum aktualizácie:	30.04.2019
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. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

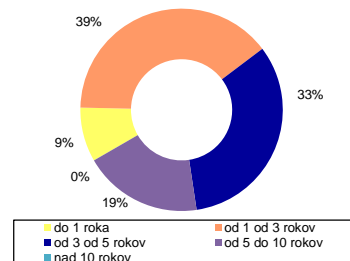
### Menové riziko



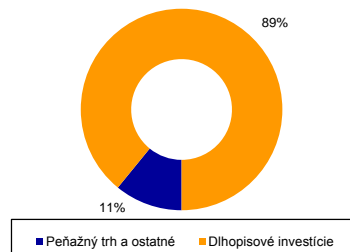
### Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splnatosť	ISIN	podiel v %
China Development Bank	12.12.2022	XS1917947613	2,68
Ministerstvo financií SR	16.1.2029	SK4120009762	2,50
SPP Distribucia, a.s.	23.6.2021	XS1077088984	2,38
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	DK0009520520	2,18
LITVA	23.8.2024	LT0000670028	2,00
Írska republika	20.3.2023	IE00B4S3JD47	1,93
Polska republika	14.10.2021	XS1306382364	1,71
Export-Import Bank Korea	30.4.2020	XS0925003732	1,69
PZU FINANCE AB	3.7.2019	XS1082661551	1,67
Bank Gospodarstwa Krajow	1.6.2025	XS1829259008	1,66
Ministerstvo financií SR	21.1.2027	SK4120010430	1,66
Polska republika	15.1.2024	XS1015428821	1,51
Export-Import Bank Korea	30.5.2022	XS1619861864	1,51
Rumunsko	8.12.2026	XS1934867547	1,51
PGE SWEDEN AB	9.6.2019	XS1075312626	1,44

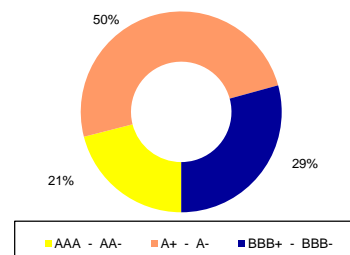
### Splnatosť dlhopisových investícií



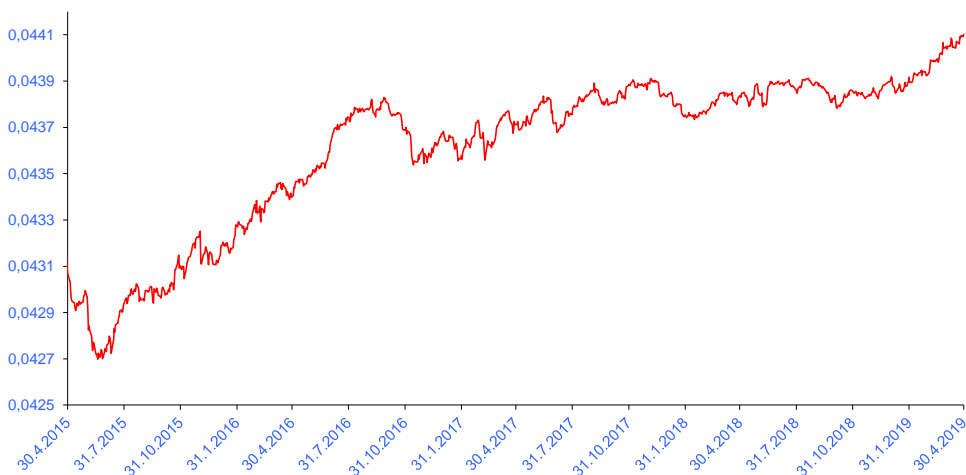
### Štruktúra fondu podľa investícií



### Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



### Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



### Komentár portfólio manažéra

Teplý apríl prospel prírode a darilo sa i kapitálovým a finančným trhom. Pochmúrne očakávanie nastávajúcej stagnácie nie celkom potvrdzovali ekonomické indikátory, ktoré prekvapovali skôr lepšimi hodnotami ako trh očakával. Dobrou správou bolo aj definitívne oddialenie dohody o Brexite na október, ktoré uvoľnilo napätie z hrozacej zlej – prípadne žiadnej dohody o rozchode Veľkej Británie s Európskou Úniou. Prezidentské voľby na Ukrajine skončili prekvapivým víťazstvom nováčika v politike Zelenského. Ten predstavuje alternatívu ku nekompromisnému P. Porošenkovi, ktorý je vnímaný ako jeden z podporovateľov ozbrojeného konfliktu na východe Ukrajiny a vstupu do NATO. Ozbrojený konflikt sa tak dočasne zmiernil v očakávaní novej politiky. Spzo oceňujú žiadne nové prekvapivé správy nezazneli. Európska centrálna banka komunikovala pokračovanie politiky záporných sadziieb pre hotovostné zostatky. Aj keď jej presná špecifikácia ešte nebola zverejnená.

Z publikovaných makroekonomických ukazovateľov, ktoré nás zaujali, to boli hlavne údaje o odhadovanom raste hrubého domáceho produktu za prvý kvartál, ktorý v Spojených Štátoch vzrástol namiesto očakávaných 2,3% až o 3,2% a tiež v Eurozóne kde vzrástol o 1,3% namiesto očakávaných 1,2% na ročnej báze. Náš obľúbený index ekonomických očakávaní eurozóny ZEW skončil na hodnote 4,5 bodu a bol prvý raz po niekoľkých mesiacoch kladný! Výnosy vládnych dlhopisov sa stabilizovali či dokonca mierne vzrástli. Americké desaťročné vládne dlhopisy mierne zlacneli keď ich výnosy vzrástli z 2,405 % p.a. na úroveň 2,502% p.a. Tak isto poklesli ceny európskych vládnych dlhopisov a s tým vzrástli ich výnosy, keď 10 ročné nemecké vládne dlhopisy v priebehu mesiaca stúpili so záporných -0,077% p.a. a mesiac skončili s kladným výnosom 0,01 % p.a. Cena ropy WTI opäť stúpila, tentoraz o 7,77% a skončila na úrovni cca 63,91 dolárov za barel.

S návratom optimizmu na kapitálové trhy rástli aj hodnoty akciových indexov; americký S&P vzrástol o 4,63%, európsky Eurostoxx 50 dokonca až o 5,85%, japonský Nikkei o 5,82% a nemecký DAX dokonca až o 8,1%. Kurz USD voči EUR zosilnel o 0,16% na 1,1217 EUR/USD. Stredoeurópske meny sa voči euru vyvíjali nasledovne: poľský zlotý zosilnel o 0,2% na 4,2872 EUR/PLN, maďarský forint zoslabol o 1,05% na 323,76 EUR/HUF a česká koruna stratila 0,72% na 25,628 EUR/CZK.