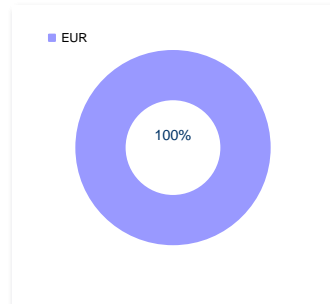


Základné údaje o fonde

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:	0,043849 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	579 712 913,45 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,41
Dátum aktualizácie:	31.05.2018
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.

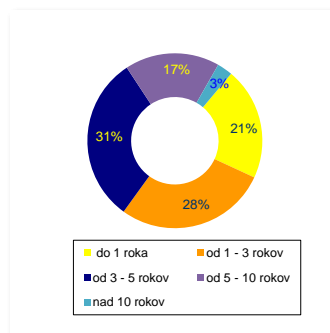
Menové riziko



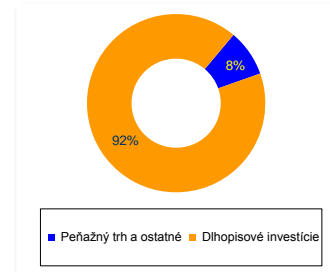
Najväčšie investície do cenných papierov:

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 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	1,95
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	1,93
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,83
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,80
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,78
Powsz. Zaklad Ubezpieczen	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,75
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,72
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,69
Bank Gospodarstwa Krajow	BGOSK	1.6.2025	XS1829259008	1,65
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,58

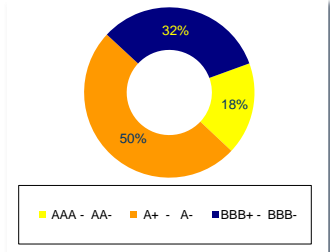
Splatnosť dlhopisových investícií



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažéra

V máji ovplyvňovali finančné trhy predovšetkým politické kroky USA. Americký prezident Trump odštartoval ďalšie kolo obchodnej vojny a taktiež odstúpil od dohody o jadrovom programe s Iránom. Okrem „sloních krokov v porceláne“ USA negatívne vplývali na nálady na trhu aj výsledky volieb v Taliansku, kde vyhrali populistické strany s protieuropskou agendou. Cena barelu ropy WTI je najdrahšia za posledných 3,5 roka a dosiahla úroveň 72 USD/barel. Cenu ropy „podporilo“ aj víťazstvo Madura vo Venezuele a otázniky v súvislosti s prípadnými sankciami voči Iránu. S ohľadom na vysokú cenu ropy, začali členovia OPEC rokovania o navýšení ťažby ropy. Americká centrálna banka (Fed) podľa očakávania ponechala na svojom májovom zasadnutí základné úrokové sadzby bezo zmien v rozpätí 1,50-1,75%. Banka zároveň vyjadřila dôveru, že súčasný rast inflácie, ktorý sa blíži k jej 2 percentnému cieľu, bude pokračovať. To by mohlo znamenať, že k ďalšiemu zvýšeniu základných úrokových sadzieb pristúpi Fed už v júni. ECB v máji nezasadala, ale v zápise z posledného zasadnutia vyjadřuje obavy z nečakaného spomalenia hospodárskeho rastu, napätia v oblasti globálneho obchodu a politického vývoja v Taliansku. Už na najbližšom zasadnutí v júni by ECB mohla oznámiť spôsob a termín ukončenia kvantitatívneho uvoľňovania (trhy predpokladajú koniec roka 2018). Hospodársky rast v eurozóne sa v 1. štvrtroku znížil na 0,4% (v poslednom štvrtroku 2017 vzrástol o 0,7%). Medziročné tempo rastu HDP v eurozóne sa v 1. štvrtroku znížilo na 2,5% z 2,8%. Nálada v priemysle v eurozóne (PMI) v máji klesla na najnižšiu úroveň od konca roka 2016. (54,1 bodov). Poklesla ako výroba tak aj služby a podniky sú v priemere skeptickejšie aj vo výhľade na najbližšie mesiace. Stále je však treba povedať, že index zostáva výrazne nad hranicou 50 bodov, ktoré oddeľujú rast od poklesu. Inflácia v eurozóne výrazne vzrástla na 1,9% z 1,2%). Na výnosy dlhopisov v eurozóne mala vplyv najmä povolebná situácia v Taliansku. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,50% a mesiac ukončili s výnosom +0,33%. Riziková prirážka pre perifériu výrazne vzrástla pre talianske aj španielske 10 ročné dlhopisy o 120 bp resp. 49 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,49% a talianske vzrástli až na 2,77%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,74% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,69%.

Hlavné akciové indexy skončili na nasledovných hodnotách: Dow Jones +1,05%, Euro Stoxx 50 -3,67% a Nikkei -1,18%.

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.