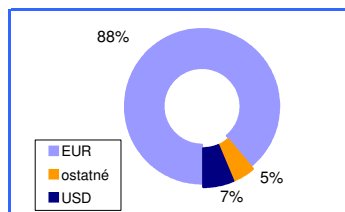


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	akciový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,037158 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	47 005 075,44 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	1,31
Dátum aktualizácie:	30.04.2014

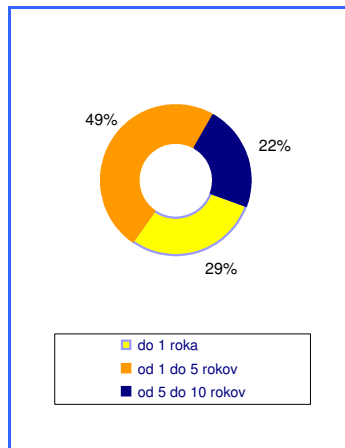
Menové riziko



Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Spltnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 210	22.1.2015	SK4120006503	9,63
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	8,30
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	5,09
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,92
Česká exportní banka AS 04/15	15.4.2015	XS0499380128	3,83
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,61
Lithuania 02/16	10.2.2016	XS0212170939	2,74
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	2,07
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,96
EFSF	4.2.15	EU000A1G0AE8	1,90

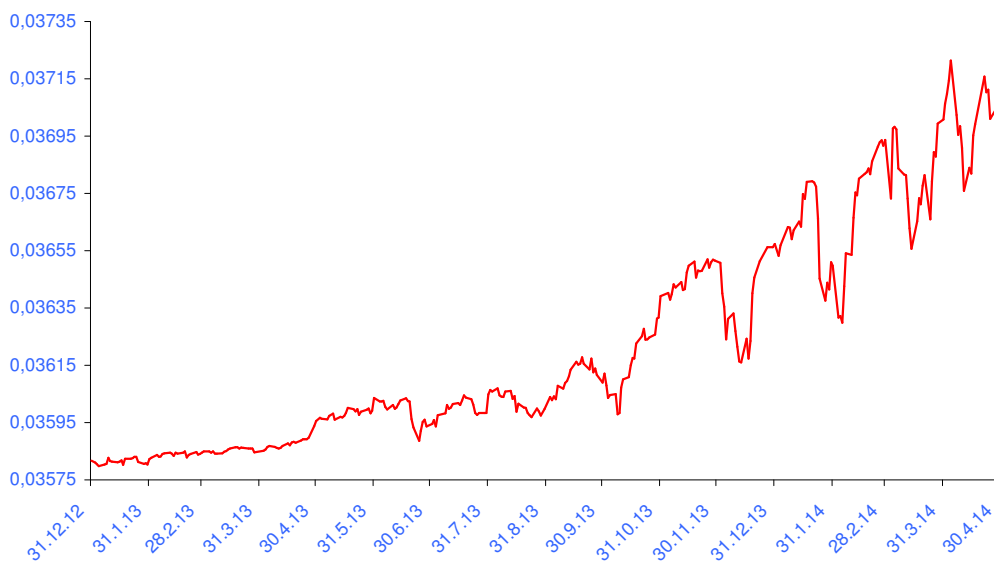
Spltnosť dlhopisových investícií



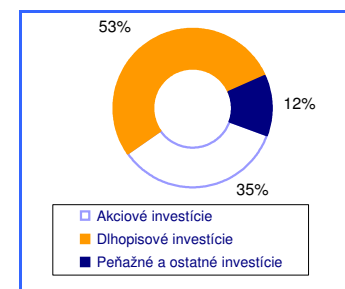
Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	Podiel (%)
SX5EEX GY	DE0005933956	9,66
IQQW GY	DE000A0HGZR1	9,58
XMWO GY	LU0274208692	9,14
SMSWLD GY	IE00B60SX394	4
SPY US	US78462F1030	2,11
VUB, a.s.	SK1110001437	0,35

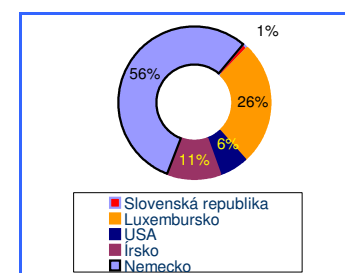
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažera

Na vývoj finančných trhov v apríli podstatne vplývala hlavne politická situácia na Ukrajine. USA a EU zosilňujú svoj tlak pomocou sankcií na Rusko podporujúce separatistov vo východných regiónoch, čo Ukrajinu privádza na pokraj občianskej vojny. Reakcia finančných trhov na sankcie však ukázala, že investori očakávali tvrdší postoj Západu, pretože akciové burzy po počiatkových poklesoch opätovne posilnili. Stále sme svedkami prelievania kapitálu do bezpečných nástrojov a krajín. V súvislosti s nízkou infláciou v eurozóne a presúvaním aktív do vyspelých krajín sa požadované výnosy do splatnosti u 10 ročných nemeckých štátnych dlhopisov dostali v priebehu obdobia až na úroveň 1,45%. Veľmi pozitívne si viedli aj dlhopisy južných krajín EÚ, keď riziková prirážka u 10 ročných talianskych aj španielskych dlhopisov klesla o 22 bps. ECB ponechala sadzbu na 0,25 %. Podľa prezidenta ECB Maria Draghiho sa banková rada jednoty rozhoduje v tom, že použije konvenčné aj alternatívne menovo-politické nástroje ak by hrozilo dlhodobé obdobie veľmi nízkej inflácie. V praxi by sa jednalo o možnosti použitia nulovej či zápornej sadzby a taktiež použitie obmedzenej formy kvantitatívneho uvoľňovania v podobe odkupovania dlhopisov. FED pokračoval v nastolenej politike a v znižovaní objemu nákupu dlhopisov QE, mesačne o 10 mld. USD (v súčasnosti 45 mld. USD). Guvernérka Janet Yellen v prejave naznačila rast sadzieb v polovici budúceho roka, no zároveň zdôraznila pretrvávajúci záväzok podporovať ekonomický rast. Pokles výnosov štátnych dlhopisov pokračoval aj na Slovensku. V aukcii dlhopisov s 15 ročnou splatnosťou si Slovensko požičiavalo za rekordne nízke úroky (s priemernou sadzbu 2,93%). Hlavné akciové indexy skončili nasledovne: Dow Jones +0,75%, Euro Stoxx 50 +1,16% a Nikkei -3,53%. Dĺžka fondu sa v priebehu mesiaca mierne znížila.

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.