

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:	0,040652 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	50 823 409,13 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,76
Dátum aktualizácie:	31.05.2016
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 fondu:	odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona 43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

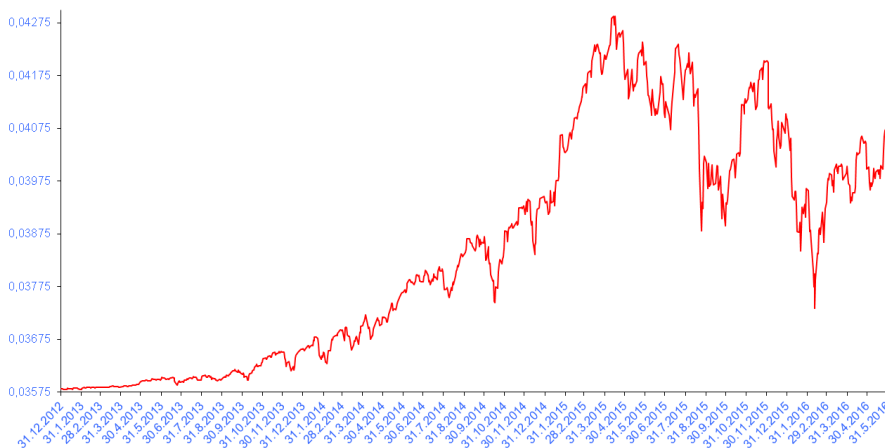
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	7,86
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,70
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,64
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,30
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,19
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,98
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	2,02
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,93
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,86
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,83

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	9,14
XMWO GY	LU0274208692	8,33
IQQW GY	IE00B0M62Q58	8,23
SX5EEXGY	DE0005933956	7,90
XESX GY	LU0274211217	7,06
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,18
WLD FP	FR0010315770	2,80
CEZ CP	CZ0005112300	1,54
KOMB CP	CZ0008019106	1,04
PKO PW	PLPKO000016	0,72

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažéra

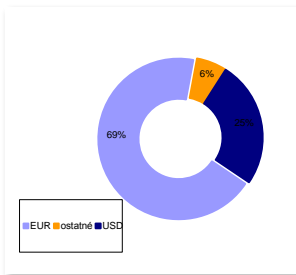
V máji sme nezaznamenali žiadnu zmenu v politikách hlavných centrálnych bánk. V súlade s očakávaním investorov zostali všetky kľúčové parametre nezmenené. ECB mierne zvýšila svoj inflačný výhľad na rok 2016 (roky 2017 a 2018 ponechala bezo zmeny) a v súčasnosti sa zameriava na implementáciu posledných menových rozhodnutí. V máji ECB nakúpila dlhopisy v objeme 79,7 mld. EUR. V sprievodnom prejave k zasadnutiu ECB síce prezident ECB Mario Draghi celkovo potvrdil pretrvávajúcu „holubičiu“ orientáciu ECB, ale na strane druhej dal trhom najavo, že pokiaľ sa nenaplnia niektoré z externých rizík (Brexit – odchod Spojeného kráľovstva z Európskej únie, negatívny ekonomický vývoj v Číne), ďalšie uvoľnenie menovej politiky nemožno od ECB v najbližšej dobe očakávať. Zo zápisnice z aprílového zasadnutia americkej centrálnej banky vyplynulo, že ak FED uvidí v novo prichádzajúcich údajoch silnejší rast, ďalšie zlepšenie na trhu práce a pokračujúci návrat k inflácii, bude opodstatnené zvýšiť sadzby už v júni. V zápise sa taktiež členovia výboru zmienili o obavách z prípadného dopadu Brexitu. Okamžite po zverejnení zápisu posilnil dolár. Predstavitelia americkej centrálnej banky taktiež zintenzívnili svoju rétoriku ohľadom očakávaného ďalšieho zvyšovania sadzieb počas letných mesiacov. Americké dlhopisy v máji po spomínaných vyjadreniach oslabili, naopak európske si svoje pozície udržiavali, naďalej však pokračovalo obdobie bez jasného smerovania. V porovnaní s predchádzajúcimi mesiacmi je volatilita na trhu dlhopisov nízka. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom 0,26% a mesiac ukončili s výnosom 0,14%. Riziková prírážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa prakticky nezmenila a mesiac ukončili s výnosom 1,47% resp. 1,44%. Slovenské štátne dlhopisy so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,88% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,87%. Cena ropy navzdory pokračujúcim, no stále neúspešným pokusom svetových producentov o zmrazenie jej produkcie, dosiahla v máji tohtoročné maximum, keď sa dostala na úroveň 50 USD/brl.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,08%, Euro Stoxx 50 +1,16% a Nikkei +3,41%.

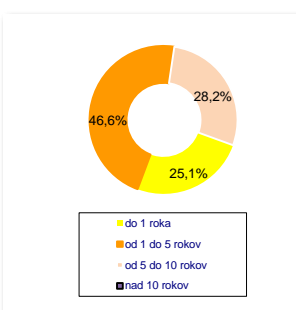
V priebehu mája sme do portfólia fondu nakúpili dve emisie korporátnych dlhopisov. Durácia fondu v priebehu mesiaca vzrástla.

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.

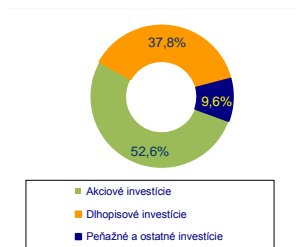
Menové riziko



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

