

Základné údaje o fondе

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:	0,045417 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fondе (NAV):	63 290 523,28 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,52
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 príspevkov
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.

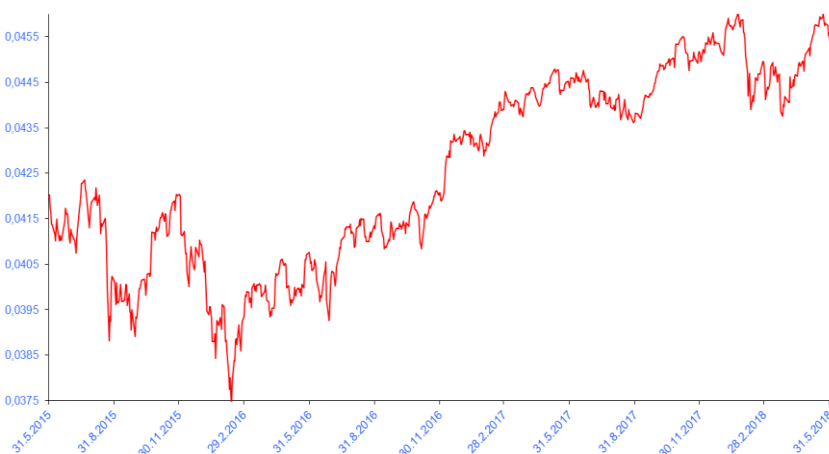
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	2,82
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	2,75
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,82
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,73
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,71
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,62
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,60
EP INFRA 04/24	26.4.2024	XS1811024543	1,59
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,54
SPP 07/20	18.7.2020	XS0953958641	1,46

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SX5EEXGY	DE0005933956	8,14
XESX GY	LU0274211217	7,92
IQQW	IE00B0M62Q58	7,73
XMWO GY	LU0274208692	7,63
SPY US	US78462F1030	7,58
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,13
WLD FP	FR0010315770	2,69
FFESTXY	LU0370789215	1,85
XMEU	LU0274209237	1,81
CEZ CP	CZ0005112300	1,63

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



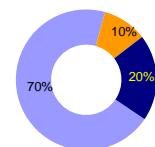
Komentár portfólia manažera

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 náladu 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 otázky 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%. Náladu 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 periferiu 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%.

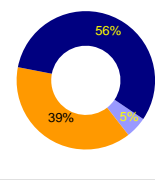
Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.

Menové riziko



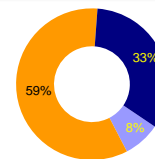
EUR ostatné USD

Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



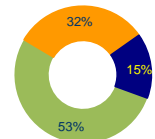
AAA - AA- A+ - A- BBB+ - BBB-

Splatnosť dlhopisových investícií



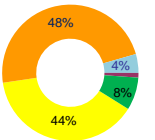
do 1 od 1-5 od 5-10

Rozloženie investícií



Akciové investície Dlhopisové investície Peňažné a ostatné investície

Geografické rozloženie akciových investícií



Amerika Západná Európa Ázia Afrika/Stredný Východ Stredná a Východná Európa