

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:	0,046324 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	65 102 402,70 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,4
Dátum aktualizácie:	31.07.2018
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 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.

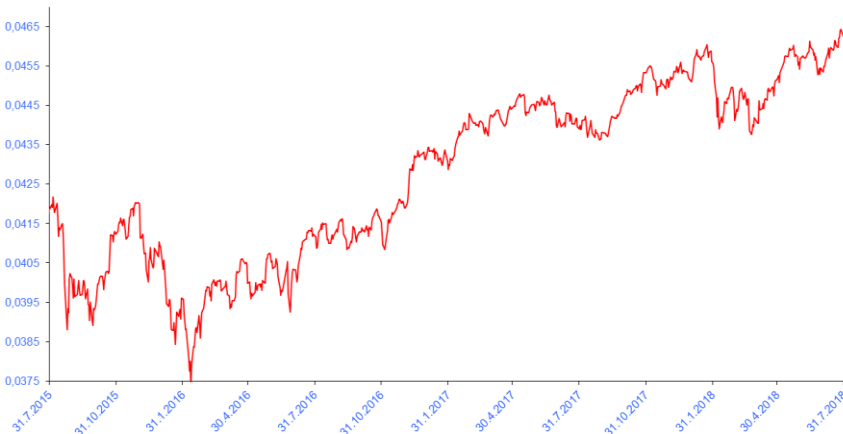
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	2,74
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	2,66
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,78
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,68
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,66
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,58
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,55
EP INFRA 04/24	26.4.2024	XS1811024543	1,53
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,42
SPP 07/20	18.7.2020	XS0953958641	1,35

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SX5EEXGY	DE0005933956	8,11
XESX GY	LU0274211217	7,96
IQQW	IE00B0M62Q58	7,62
XMWO GY	LU0274208692	7,59
SPY US	US78462F1030	7,59
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,16
WLD FP	FR0010315770	2,63
FFESTXY	LU0370789215	1,81
XMEU	LU0274209237	1,80
CEZ CP	CZ0005112300	1,65

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažera

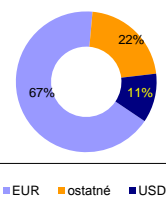
Júl po nervóznom začiatku priniesol finančným trhom postupné uvoľnenie. Americko-európske obchodné i politické vzťahy sa upokojili po stretnutí amerického prezidenta s predsedom Európskej komisie. Záver mesiaca sa tak niesol v prázdninovom duchu, čo prispelo aj ku spevneniu kurzu EUR voči USD. V priebehu mesiaca sa euru podarilo vyrovnáť s obavami z vnútornej nestability nemeckej vládnej koalície, novej talianskej vlády i z nejasností spojených s rokovacími o Brexite.

Ceny ropy a ropných produktov po júnovom raste mierne poklesli, čo podporilo stabilizáciu kapitálových trhov. Ekonomické ukazovatele v Spojených štátoch vykazovali solídne hodnoty a šéf FED-u Powell vyjadril spokojnosť s ekonomickým vývojom. Silný trh práce dával trhom dobrú nádej na postupný rast sadzieb, prílišný optimizmus však schladil prezident Trump, ktorý kritizoval reštriktívnu politiku FED-u.

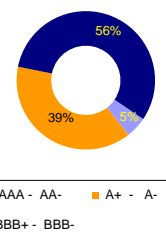
Správy zo zasadnutia ECB na konci mesiaca naznačovali uspokojenie s vývojom situácie na finančných trhoch, ktoré prijali aj oznámenie guvernéra Dragiho o nezvyšovaní sadzieb najmenej do septembra 2019. Ekonomické indikátory krajín Eurozóny poukazujú na stabilizovanú situáciu na trhu práce s nezamestnanosťou vo výške 8,3% a mierou inflácie ustálenou na 2% p.a. Napriek uvedenému však ZEW index, ktorý vyjadruje očakávania podnikateľov na rast, zaznamenal pokles o -18,7 bodu čo predstavuje niekoľkoročné minimum.

Výnosy z amerických 10 ročných vládnych dlhopisov mierne vzrástli na cca 2,95% p.a. Tieto rastové tendencie prevládali aj pri výnosoch európskych dlhopisov, keď nemecké 10 ročné dlhopisy na konci mesiaca obchodovali s výnosom 0,44% p.a. Kreditné prírážky (spready) sa vyvíjali rôzne, kým sa spread slovenských 10ročných vládnych dlhopisov oproti rovnakému typu nemeckých dlhopisov v priebehu mesiaca zúžil, španielske a talianske dlhopisy svoj spread voči nemeckým dlhopisom naopak rozšírili. Akciám sa celkom darilo keď americký S&P rástol o +3,6%, európsky Eurostoxx 50 získal +3,83% a Nikkei zhodnotil o +1,12%. Kurz EUR voči USD napokon nepatrne poklesol o -0,18%, kým kurzy stredo-európskych mien voči euru posilnili: poľský zlotý o +2,3%, maďarský forint o +2,7% a česká koruna o +1,3%.

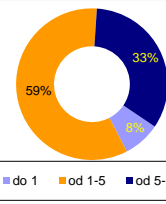
Menové riziko



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

