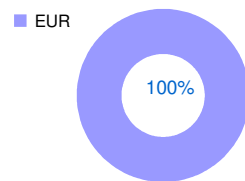


Základné údaje o fonde

| | |
|---|---|
| Správca fondu: | AEGON, d.s.s., a.s. |
| Typ fondu: | zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond |
| Depozitár: | UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava |
| Deň vytvorenia fondu: | 22. marec 2005 |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,037828 EUR |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV): | 9 354 288,55 EUR |
| Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií: | 1,35 |
| Dátum aktualizácie: | 31.05.2013 |

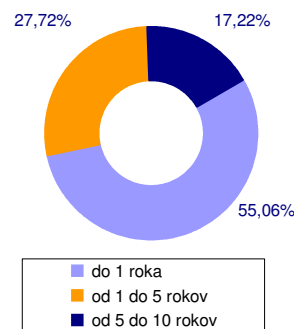
Menové riziko



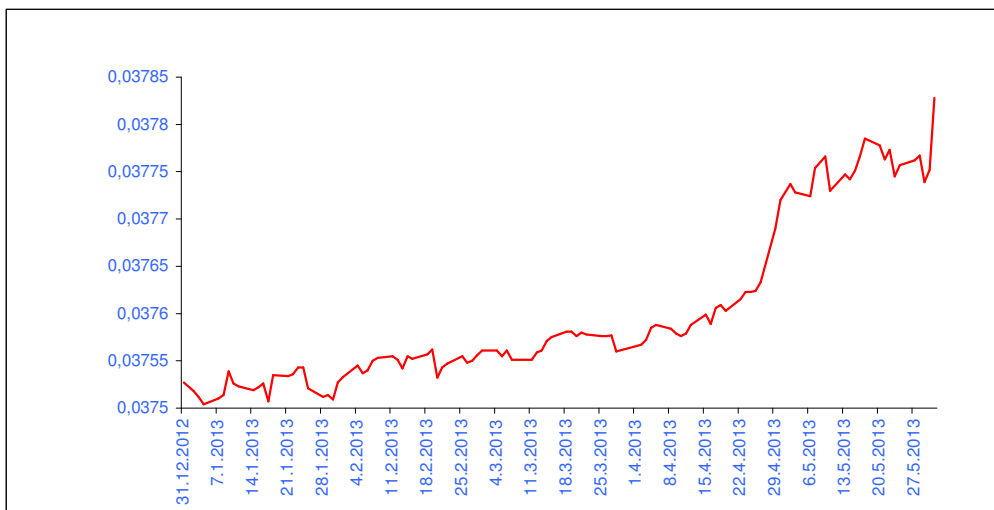
Najväčšie investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent | Spltnosť | ISIN | podiel v % |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|
| Štátny dlhopis SR SD215 | 14.10.2013 | SK4120007527 | 20,31 |
| Nordrhein-Westfalen 07/13 | 23.7.2013 | DE000NRW12U9 | 11,93 |
| Štátny dlhopis SR SD225 | 28.2.2023 | SK4120009044 | 11,67 |
| Štátny dlhopis SR SD 210 | 21.1.2015 | SK4120006503 | 11,34 |
| SID Banka 0913 | 27.9.2013 | XS0835495309 | 6,73 |
| Štátny dlhopis SR SD 214 | 27.4.2020 | SK4120007204 | 5,55 |
| Česká exportní banka AS 07/13 | 8.7.2013 | XS0523144961 | 4,94 |
| Štátny dlhopis SR SD 219 | 19.1.2017 | SK4120008301 | 4,69 |
| ŠPP SR 0713 | 10.7.2013 | SK6120000113 | 4,11 |
| Štátny dlhopis SR SD213 | 24.2.2016 | SK4120007071 | 3,54 |
| ETF XMWO GY | | LU0274208692 | 1,36 |
| VUB SK | | SK1110001437 | 0,34 |

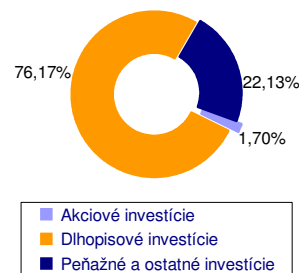
Spltnosť dlhopisových investícií



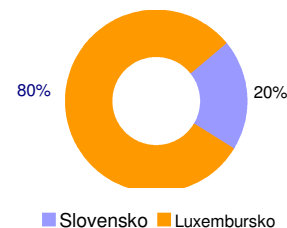
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Z pohľadu peňažného trhu bolo najzaujímavejším momentom minulého mesiaca zníženie sadzieb ECB o 0,25 % na 0,5 %. Hlavný dôvod tohto kroku je snaha o stimulovanie ekonomického rastu. Slabý hospodársky vývoj v eurozóne naďalej pretrváva, pričom sa nevytvárajú žiadne významnejšie inflačné tlaky. Zníženie sadzieb však žiadne veľké zmeny úrokových sadzieb na medzibankovom trhu nevyvolalo. Dôležitejšie budú nadchádzajúce kroky ECB, ktoré by sa mali zamerať na podporu dostupnosti úverov pre podniky zo strany komerčných bánk. Na trh dlhopisov výrazne dopadli vyhlásenia americkej centrálnej banky, týkajúce sa možného obmedzenia programu dodávania likvidity v závislosti od prichádzajúcich makroekonomických dát a je možné že už v priebehu leta príde k jej obmedzeniu. Bezpečné americké a nemecké štátne dlhopisy, ktoré sa zvyčajne stávajú v čase neistoty útočiskom investorov, sa zrazu ocitli v centre pozornosti a po masívnych výpredajoch vzrástol výnos do splatnosti u 10 ročných amerických papierov o 32 bps resp. nemeckých o 29 bps. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov zostali viac menej nezmenené a riziková prírážka na slovenské dlhopisy je na historickom minime.

Slovenská republika úspešne zrealizovala v priebehu mesiaca emisiu päť a pol ročných štátnych dlhopisov v celkovom objeme 1 miliardy eur. Záujem investorov trojnásobne presiahol ponúkaný objem. Hlavné akciové indexy síce v máji skončili v plusových číslach (Dow Jones 2,82%, Euro Stoxx 50 2,14%) s výnimkou Japonska (Nikkei -0,18%), keď v určitej fáze to dokonca vyzeralo na veľmi silné nárasty, ale v poslednej tretine mesiaca (po vyhlásení FEDu o možnom obmedzení QE) začalo vyberanie ziskov (hlavne v oblasti Pacifiku). V súvislosti s predchádzajúcim silným rastom od začiatku roka nie je tento vývoj neočakávaný a určité spomalenie tempa rastu a konsolidáciu indexov možno predpokladať aj v najbližšom období.

V priebehu mesiaca mája sme do portfólia fondu nakúpili ETF MSCI World. Zároveň sme realizovali nový termínovaný vklad.

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.