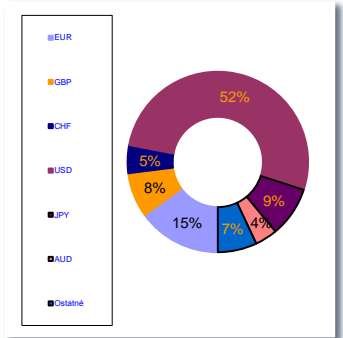


**Základné údaje o fonde**

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	indexový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	24. apríl 2012
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,049506 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	13 371 958,94 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	30.06.2016
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 v dôchodkovom fonde:	Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona č.43/2004. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

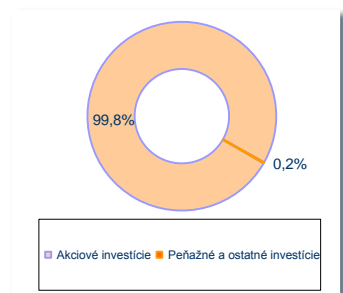
**Menové riziko**



**Najväčšie investície do cenných papierov:**

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
IQQW GY	IE00B0M62Q58	46,60
XMWO GY	LU0274208692	45,00
SMSWLDGY	IE00B60SX394	8,19

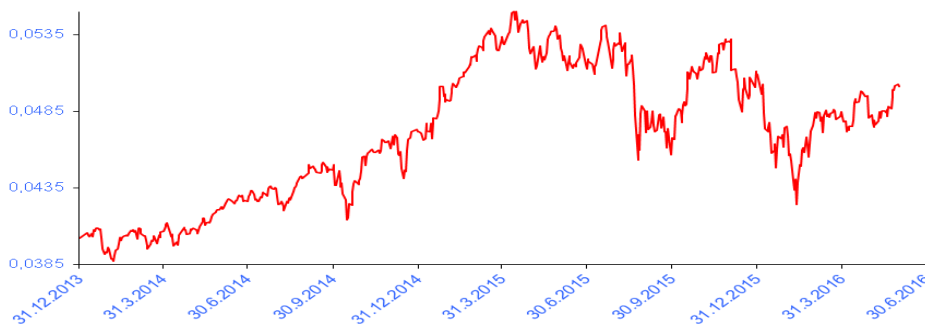
**Štruktúra fondu podľa investícií**



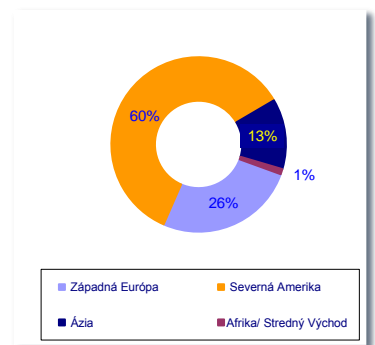
**Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu s referenčnou hodnotou dôchodkového fondu**

Za predchádzajúci mesiac bola výkonnosť fondu - 1,19 % a výkonnosť referenčnej hodnoty fondu -1,07 %.

**Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky**



**Regionálna štruktúra akciových investícií**



**Komentár portfólio manažéra**

Najväčší vplyv na finančné trhy mal neočakávaný výsledok britského referenda. Briti tesnou väčšinou rozhodli, že chcú ísť z Únie von. Na finančných trhoch sme zaznamenali masívne výpredaje, čo sa prejavilo na akciových trhoch nasledovne: Eurostoxx 50 – 11%, Nikkei – 8%, S&P 500 -3%, významne sa pohli aj menové kurzy, keď americký dolár skokovo posilnil a libra klesla na 30 ročné minimum. Značne sa zvýšila volatilita a nervozita. Británii bol znížený rating a neskôr ratingová agentúra S&P znížila rating aj Európskej Únii s komentárom, že „prehodnotili názor na súdržnosť vnútri EU“. V priebehu neskorších dní trhy väčšinu strát na akciových trhoch vymazali, keď centrálné banky uistili trhy, že sú pripravené dodať na trh dostatočnú likviditu. Prezident ECB Mario Draghi sa vyjadril, že Brexit je negatívnym šokom pre britskú ekonomiku, ale odhady potenciálneho dopadu na ekonomiku eurozóny zatiaľ zostávajú relatívne mierne a odrážajú skôr novú neistotu (pokles HDP o 0,3-0,5% kumulatívne v nasledujúcich troch rokoch). V prípade výraznejšej politickej nákyzy a obmedzení investícií v kontinentálnej Európe je možný aj výraznejší ekonomický dopad. Predpokladá sa, že ECB bude chcieť v najbližších mesiacoch vyčkávať minimálne do augusta, keď budú známe výsledky prvých post-brexitových podnikateľských nálad z hlavných ekonomík eurozóny. Ak by sa ukázalo, že má Brexit výrazný dopad na investičnú aktivitu v eurozóne, prvou reakciou ECB by bolo pravdepodobne predĺženie QE do druhej polovice roku 2017. Brexit ovplyvnil aj situáciu na druhej strane Atlantiku, kde pravdepodobnosť zvýšenia sadzieb v USA v roku 2016 klesla na minimum. Na trhu dlhopisov sme zaznamenali po výsledkoch Brexitu značné pohyby, keď výnosy štátnych dlhopisov „core krajín“ klesali a naopak výrazne vzrástli rizikové prirážky pri krajinách „periférie“. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom 0,14% a mesiac ukončili s výnosom 0,08% pričom v priebehu sa dostali hlboko do záporu, až na úroveň -0,14%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa v priebehu mesiaca zvýšila o 40 bps, ale v nasledujúcich dňoch sa ich situácia podstatne zlepšila a mesiac ukončili s výnosom 1,16% resp. 1,26%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,87% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,60%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +2,90%, Euro Stoxx 50 -12,33% a Nikkei -18,17%.

V uplynulom mesiaci sme pokračovali v investovaní do cenných papierov, ktoré kopírujú zvolený akciový index fondu.

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.