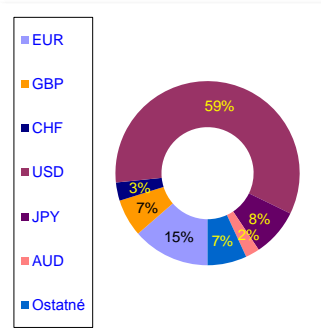


Základné údaje o fonde

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:	0,056466 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	25 772 120,35 EUR
Referenčná hodnota fondu:	100 % akciový index MSCI World EUR
Skratka referenčnej hodnoty fondu v systéme Bloomberg:	MSERWI
Dátum aktualizácie:	30.06.2017
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. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

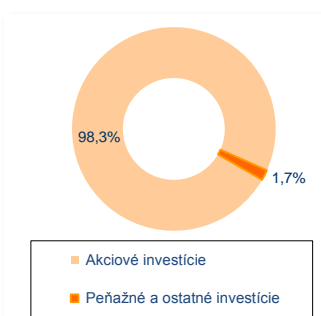
Menové riziko



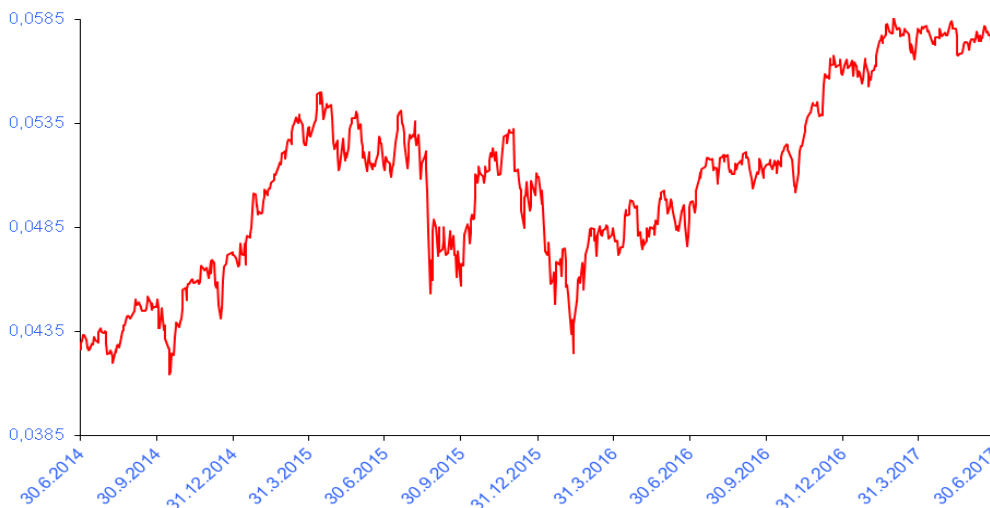
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	ISIN	podiel v %
XMWO GY	LU0274208692	47,50
IQQW GY	IE00BOM62Q58	45,91
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,91

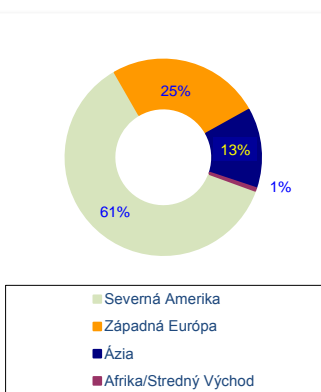
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Regionálna štruktúra akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

V porovnaní s minulým mesiacom v júni výrazne vzrástol vplyv centrálnych bánk na finančné trhy a zároveň poklesol vplyv politických faktorov (predčasné voľby vo Veľkej Británii, dohoda veriteľov s Gréckom...). Americká centrálna banka sa nezľakla aktuálne slabších dát a urobila možno najreštriktívnejší krok v tomto hospodárskom cykle. Fed nielenže zvýšil oficiálne sadzby o 25bps, ale oznámil aj proces znižovania svojej bilancie (štartuje s 10 mld. USD mesačne). Ten má byť zahájený v druhej polovici roka. Šéfka Fed-u na tlačovej konferencii okrem iného vyjadrila názor, že súčasný pokles jadrovej inflácie je len „dočasná záležitosť“. Fed predpokladá, že tento rok sa sadzby zvýšia ešte o 25bps a v roku 2018 o ďalších 75bps. ECB na svojom zasadnutí podľa očakávania ponechala nastavenie sadzieb i kvantitatívneho uvoľňovania (QE) bezo zmien a zásadne sa nezmenila ani komunikácia. Guvernér ECB Mario Draghi však koncom mesiaca zaskočil trhy jastrabím komentárom, keď vyhlásil, že namiesto deflačných tlakov začínajú na trhu pôsobiť proinflačné tlaky. Súčasne dodal, že v takom prípade môže centrálna banka prispôsobiť svoju menovú politiku. Vrátila sa tak do hry možnosť rýchlejšieho útlmu QE. Aj keď sa ostatní bankári z ECB snažili trh upokojiť, že išlo o nedorozumenie, je možné že QE sa obmedzí z 60 na 40 mld. Eur už na jeseň. Z ekonomiky eurozóny prichádzali počas júna pozitívne údaje – nezamestnanosť 9,3%, nálada v priemysle podľa PMI dosiahla 57,4. Extrémne pozitívne dáta priniesli aj nemecké IFO indexy, keď zaznamenali nové maximá, (pričom hodnotenie súčasného vývoja je najvyššie od roku 1991). Inflácia v eurozóne počas júna ďalej klesla, na 1,3% r/r z predošlých 1,4%. Z pohľadu ECB je pozitívne, že rast na 1,1% z predošlých 0,9% zaznamenala jadrová inflácia. Kombinácia jastrabích komentárov z ECB a dobrých ekonomických dát z eurozóny posunula kurz EUR/USD na ročné maximum a zároveň výrazne ovplyvnila trh dlhopisov. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,30% a mesiac ukončili s výnosom +0,45%. Riziková prirážka pre periferiu výrazne poklesla, pre 10 ročné španielske aj talianske dlhopisy o 20 resp. 26bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,52% a talianske s 2,10%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,91% a ukončili na úrovni 1,02%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +1,62%, Euro Stoxx 50 -3,17% a Nikkei +1,95%.

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.