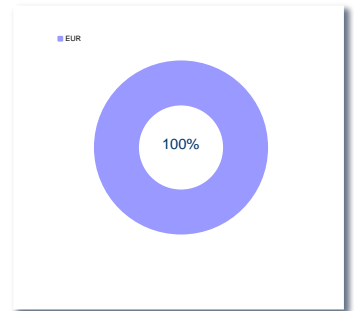


**Základné údaje o fonde**

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,043494 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	541 814 729,26 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,7
Dátum aktualizácie:	31.05.2016
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. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

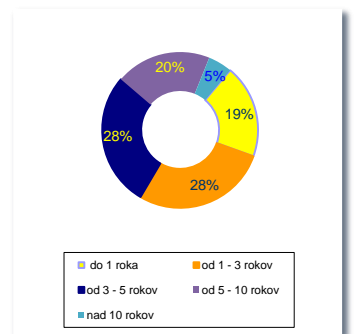
**Menové riziko**



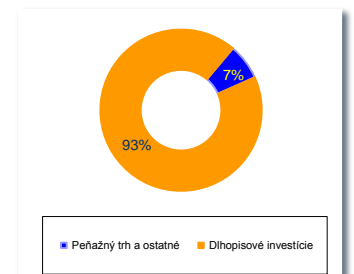
**Najväčšie investície do cenných papierov:**

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	SK4120008202	6,39
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	SK4120007204	3,53
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	SK4120009762	2,80
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	SK4120009234	2,72
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	IE00B4S3JD47	2,30
IND Korea 2018	INDKOR18	XS0986102605	2,14
DEXIA 18	DEX 1018	XS0986147709	2,13
EIB Korea 2020	EIBKOR20	XS0925003732	1,95
SPP06 21	SPP21	XS1077088984	1,94
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	XS1306382364	1,90
ZSE 1018	ZSE 1018	XS0979598207	1,88
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	IT0004987191	1,87
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	SK4120008301	1,86
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	SK4120010430	1,84
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	XS1015428821	1,70

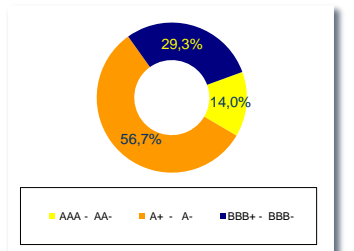
**Splatnosť dlhopisových investícií**



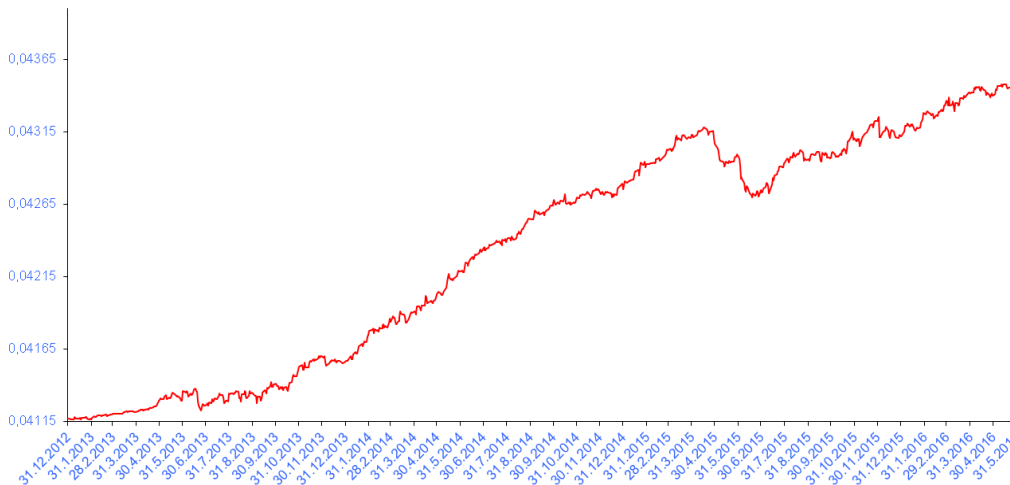
**Štruktúra fondu podľa investícií**



**Štruktúra dlhopisov podľa ratingu**



**Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky**



V máji sme nezaznamenali žiadnu zmenu v politikách hlavných centrálnych bánk. V súlade s očakávaním investorov zostali všetky kľúčové parametre nezmenené. ECB mierne zvýšila svoj inflačný výhľad na rok 2016 (roky 2017 a 2018 ponechala bezo zmeny) a v súčasnosti sa zameriava na implementáciu posledných menových rozhodnutí. V máji ECB nakúpila dlhopisy v objeme 79,7 mld. EUR. V sprievodnom prejave k zasadnutiu ECB síce prezident ECB Mario Draghi celkovo potvrdil pretrvávajúcu „holubičiu“ orientáciu ECB, ale na strane druhej dal trhom najavo, že pokiaľ sa nenaplnia niektoré z externých rizík (Brexit – odchod Spojeného kráľovstva z Európskej únie, negatívny ekonomický vývoj v Číne), ďalšie uvoľnenie menovej politiky nemožno od ECB v najbližšej dobe očakávať. Zo zápisnice z aprílového zasadnutia americkej centrálnej banky vyplynulo, že ak FED uvidí v novo prichádzajúcich údajoch silnejší rast, ďalšie zlepšenie na trhu práce a pokračujúci návrat k inflácii, bude opodstatnené zvýšiť sadzby už v júni. V zápise sa taktiež členovia výboru zmienili o obavách z prípadného dopadu Brexitu. Okamžite po zverejnení zápisu posilnil dolár. Predstavitelia americkej centrálnej banky taktiež zintenzívnili svoju rétoriku ohľadom očakávaného ďalšieho zvyšovania sadzieb počas letných mesiacov. Americké dlhopisy v máji po spomínaných vyjadreniach oslabili, naopak európske si svoje pozície udržiavali, naďalej však pokračovalo obdobie bez jasného smerovania. V porovnaní s predchádzajúcimi mesiacmi je volatilita na trhu dlhopisov nízka. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom 0,26% a mesiac ukončili s výnosom 0,14%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa prakticky nezmenila a mesiac ukončili s výnosom 1,47% resp. 1,44%. Slovenské štátne dlhopisy so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,88% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,87%. Cena ropy navzdory pokračujúcim, no stále neúspešným pokusom svetových producentov o zmrazenie jej produkcie, dosiahla v máji tohtoročné maximum, keď sa dostala na úroveň 50 USD/bbl.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,08%, Euro Stoxx 50 +1,16% a Nikkei +3,41% .

V priebehu mesiaca mája sme realizovali predaj väčšej časti emisie štátnych dlhopisov a nakúpili emisie korporátnych dlhopisov a jednu emisiu štátnych dlhopisov. Zároveň sme prolongovali 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.