

### Základné údaje o fonde

Správca fondu:

Typ fondu:

Depozitár:

Deň vytvorenia fondu:

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

Dátum aktualizácie:

Odplata za správu dôchodkového fondu:

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde:

AEGON, d.s.s., a.s.

dlhopisový garantovaný dôchodkový fond

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

22. marec 2005

0,043862 EUR

584 607 338,13 EUR

2,37

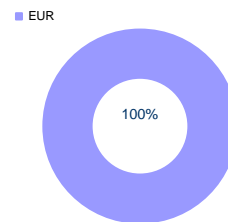
31.07.2018

0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

1% zo sumy príspevku

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.

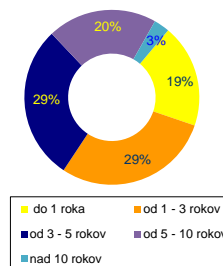
### Menové riziko



### Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,04
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,61
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,43
Štátny dlhopis LITVA 2024	LITH2024	23.8.2024	LT0000670028	2,00
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,00
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	1,93
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	1,77
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,77
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	1,77
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,72
Powsz. Zaklad Ubezpieczen	PZU 0719	3.7.2019	XS1082661551	1,71
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,71
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,67
Bank Gospodarstwa Krajow	BGOSK	1.6.2025	XS1829259008	1,65
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,57

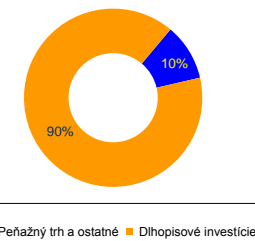
### Splatnosť dlhopisových investícií



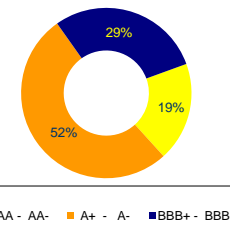
### Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



### Štruktúra fondu podľa investícií



### Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



### 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 vyrovnat' s obavami z vnútornej nestability nemeckej vládnej koalície, novej talianskej vlády i z nejasností spojených s rokovaniaми o Brexite.

Ceny 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 restriktívnu 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 vládných dlhopisov mierne vzrástli na cca 2,95% p.a. Tieto rastové tendencie prevládli aj pri výnosoch európskych dlhopisov, keď nemecké 10 ročné dlhopisy na konci mesiaca obchodovali s výnosom 0,44% p.a. Kreditné príirážky (spready) sa vyvíjali rôzne, kým sa spread slovenských 10ročných vládných 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%.

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.