

Základné údaje o fonde

| | |
|---|---|
| Správca fondu: | AEGON, d.s.s., a.s. |
| Typ fondu: | akciový negarantovaný dôchodkový fond |
| Depozitár: | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| Deň vytvorenia fondu: | 22. marec 2005 |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,039979 EUR |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV): | 49 830 528,48 EUR |
| Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií: | 2,46 |
| Dátum aktualizácie: | 29.04.2016 |
| 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 fondu: | odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona 43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu. |

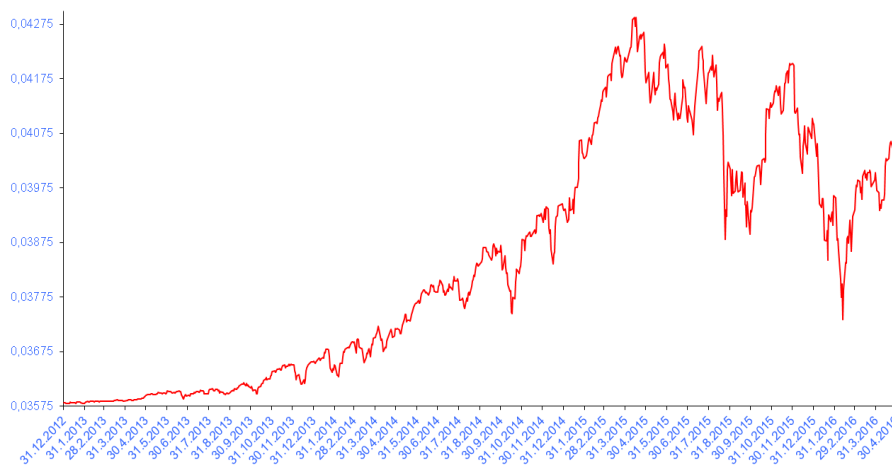
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent | Splatnosť | ISIN | podiel v % |
|--------------------------|------------|--------------|------------|
| Štátny dlhopis SR SD 218 | 16.11.2016 | SK4120008202 | 7,86 |
| Štátny dlhopis SR SD 214 | 27.4.2020 | SK4120007204 | 3,70 |
| IRISH 3,4 03/24 | 27.4.2020 | IE00B6X95T99 | 3,64 |
| Lithuania 02/18 | 7.2.2018 | XS0327304001 | 3,30 |
| Slovenská republika | 25.3.2022 | SI0002103453 | 2,19 |
| HZL UniCredit Bank 04/20 | 30.4.2020 | XS1225180949 | 2,02 |
| BGOSK 26 | 6.5.2026 | XS1403619411 | 1,99 |
| ZSE1018 | 14.10.2018 | XS0979598207 | 1,93 |
| ACHM 0118 | 23.1.2018 | XS0878195584 | 1,86 |
| Štátny dlhopis SR SD 219 | 19.1.2017 | SK4120008301 | 1,83 |

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

| | | |
|----------|--------------|------|
| SPY US | US78462F1030 | 8,97 |
| XMWO GY | LU0274208692 | 8,15 |
| IQQW GY | IE00B0M62Q58 | 8,05 |
| SX5EEXGY | DE0005933956 | 7,83 |
| XESX GY | LU0274211217 | 7,00 |
| SMSWLDGY | IE00B60SX394 | 4,09 |
| WLD FP | FR0010315770 | 2,75 |
| CEZ CP | CZ0005112300 | 1,64 |
| KOMB CP | CZ0008019106 | 1,08 |
| PKO PW | PLPKO000016 | 0,70 |

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažéra

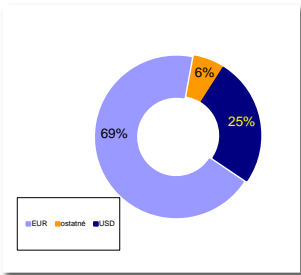
Vplyv centrálnych bánk na finančné trhy v apríli v porovnaní s minulým mesiacom poklesol a zároveň vzrástol vplyv ekonomických faktorov. Po marcovom zasadnutí ECB, kde bol predstavený nový balík monetárneho stimulu na boj s infláciou, investori neočakávali na zasadnutí v apríli uvedenie žiadnych nových nástrojov na trh. Jej priebeh to aj potvrdil a vyzerať to tak, že ECB na najbližšie mesiace neplánuje žiadnu výraznejšiu zmenu vo svojej politike. V sprievodnom prejave prezident ECB Mario Draghi znova povedal, že záporné sadzby nemôžu klesať donekonečna, ale dal taktiež jasný záväzok že sadzby zostanú na „terajších alebo nižších úrovniach“ po dlhú dobu. FED podľa očakávania ponechal menovú politiku bez zmeny. Šéfka FEDU Janet Yellenová vo vyhlásení zdôraznila riziká hospodárskeho rastu USA a konštatuje, že inflácia je pod dlhodobým 2% cieľom. Pokiaľ ide o načasovanie nasledujúceho zvýšenia sadzieb, tak je každé zasadnutie „živé“, t.j. na každom zasadnutí je možné zmeniť názor a zvýšiť úrokové sadzby. Pokles výnosov dlhopisov v eurozóne v prvej polovici mesiaca bol pod vplyvom minulomesačného rozhodnutia ECB. Neskôr sa trend otočil a pod rast výnosov dlhopisov sa podpísal rast ceny ropy a to aj napriek neúspešnému pokusu svetových producentov o zmrazenie jej produkcie. Po zverejnení lepších ako očakávaných makroekonomických údajov (HDP eurozóny v 1. štvrťroku rástol o 0,6%) výnosy dlhopisov opäť poklesli. Výrazne slabšie údaje ako očakával trh prišli z USA, kde HDP za 1. štvrťrok vzrástol o 0,5%, čo predstavuje najslabší rast za posledné dva roky. V porovnaní so začiatkom roka je volatilita na trhu dlhopisov veľmi mierna. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom 0,15% a mesiac ukončili s výnosom 0,26%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa zvýšila o 15 bps a mesiac ukončili s výnosom 1,57% resp. 1,47%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,36% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,45%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,50%, Euro Stoxx 50 +0,77% a Nikkei -0,55%.

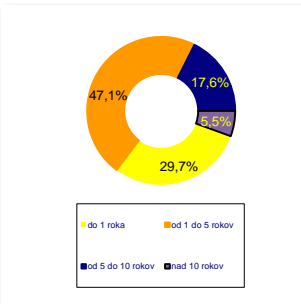
V priebehu mesiaca apríla sme do portfólia fondu nakúpili dlhopisy so štátnou garanciou. Durácia fondu v priebehu mesiaca vzrástla.

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.

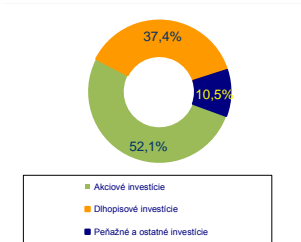
Menové riziko



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

