

Základné údaje o фонде

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:	0,044398 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):	58 788 373,30 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,75
Dátum aktualizácie:	30.04.2014
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. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

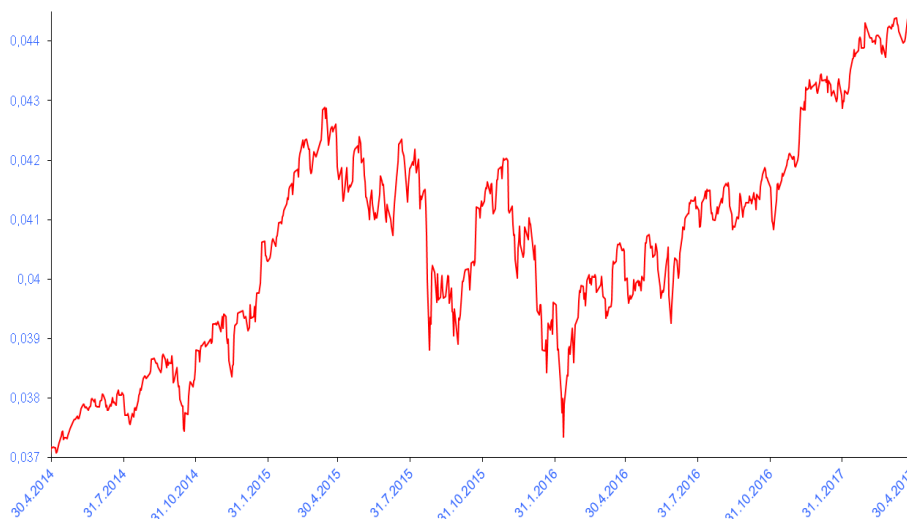
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,07
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,07
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,68
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,95
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,89
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,83
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,76
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,72
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,61
SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,58

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	8,45
SX5EEXGY	DE0005933956	8,39
XMWO GY	LU0274208692	8,15
XESX GY	LU0274211217	8,13
IQQW	IE00B0M62Q58	7,91
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,21
WLD FP	FR0010315770	2,76
KOMB CP	CZ0008019106	1,36
CEZ CP	CZ0005112300	1,30
PKO PW	PLPKO0000016	0,92

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

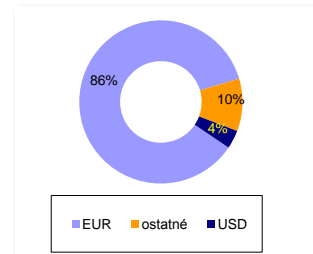


Komentár portfólia manažéra

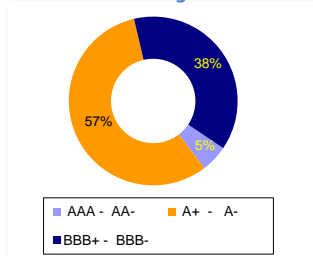
Finančné trhy boli v apríli ovplyvňované predovšetkým politickými udalosťami (voľby vo Francúzsku, referendum v Turecku, napätie na Kórejskom polostrove). Napriek tomu sme však na trhoch nezaznamenali výraznejšiu volatilitu. Najdôležitejšou a najsledovanejšou udalosťou v Európe bolo prvé kolo prezidentských volieb vo Francúzsku, ktoré prinieslo tesné víťazstvo proeurópskeho kandidáta Emanuelovi Macronovi. Na jeho víťazstvo reagovali trhy pozitívne a všeobecne sa očakáva jeho víťazstvo v druhom kole. Spolu s ním postúpila do druhého kola predstaviteľka Národného frontu Marine Le Pen. Výsledky (rozdiel medzi 1. a 4. kandidátom bol len 5%) však ukazujú, že francúzska politická scéna sa rozdelila na štyri rovnomerne silné bloky, z čoho vyplýva nepredvídateľnosť výsledkov júnových parlamentných volieb a potenciálna nestabilita v budúcnosti. Ďalšou významnou udalosťou bolo oznámenie britskej premiérky Teresy May o predčasných voľbách, čím prekvapila trhy. Tento krok urobila pravdepodobne so zámerom, aby nová vláda získala silnejší mandát pre vyjednanie s EU ohľadne podmienok brexitu. Hlavné akciové indexy sa aj naďalej pohybovali v blízkosti svojich historických maxim. ECB na poslednom zasadnutí nezmenila nastavenie svojej politiky kvantitatívneho uvoľňovania (QE). Mario Draghi naďalej očakáva, že základné sadzby zostanú na súčasnej alebo nižšej úrovni dlhšiu dobu. V súvislosti s infláciou zdôraznil nutnosť sledovať inflačný výhľad v horizonte prognózy ECB. Aj keď z eurozóny prichádzajú dobré dáta, ECB len zmiernila hodnotenie rizík smerom k rastu. Index podnikateľskej nálady v Nemecku IFO vyskočil na 112,9 bodu – do blízkosti 6 ročných maxim. Nezamestnanosť v eurozóne dosiahla 9,5% (8 ročné minimum) a podobne v celej EU poklesla nezamestnanosť na 8%. Priaznivé výsledky prezidentských volieb vo Francúzsku znamenali zúženie rizikovej príirážky medzi dlhopismi Nemecka a Francúzska o 12 bp. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,32%, v priebehu mesiaca klesli až k 0,15% a mesiac ukončili s výnosom +0,31%. Riziková príirážka pre perifériu klesla pre 10 ročné španielske aj talianske dlhopisy o 2bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,64% a talianske s 2,27%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 1,09% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 1,03%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +1,34%, Euro Stoxx 50 +1,68% a Nikkei +1,52%.

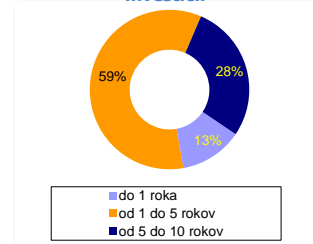
Menové riziko



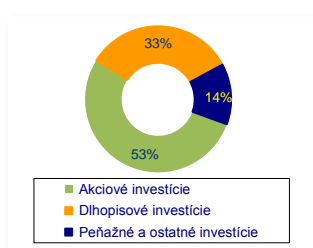
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

