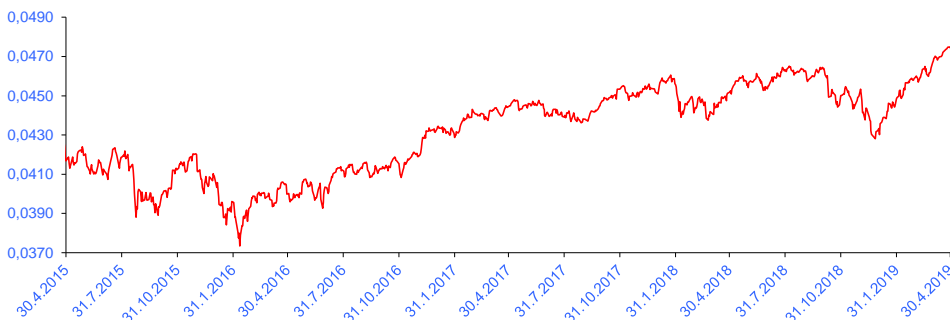


### Základné údaje o fondе

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:	0,047432 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	68 081 230,79 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,46
Dátum aktualizácie:	30.04.2019
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. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
<b>Najväčšie dlhopisové investície:</b>			
Írska republika	18.3.2024	XS1934867547	2,59
Hungarian Mortgage Bank FHB	22.3.2022	XS1811024543	1,65
Bank Gospodarstva Krajow	6.5.2026	XS0953958641	1,59
Slovenska republika	25.3.2022	XS0972758741	1,58
Hungarian Development Bank	8.12.2021	XS1292352843	1,56
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	AT0000A0X913	1,49
Rumunsko	8.12.2026	XS1060842975	1,49
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	30.4.2020	IT0005045270	1,48
EP Infrastructure AS	26.4.2024	XS1489184900	1,44
SPP Infrastructure Financing B.V.	18.7.2020	XS1415366720	1,30
<b>Najväčšie akciové investície:</b>			
SPDR S&P 500 ETF		US78462F1030	7,93
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C		LU0274208692	7,76
iShares MSCI World UCITS ETF		IE00B0M62Q58	7,69
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF		DE0005933956	7,66
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D		LU0274211217	7,49
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc		IE00B60SX394	4,26
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR		LU1322386266	4,18
Lycor MSCI World UCITS ETF - Dist		FR0010315770	2,67
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund I-Acc-EUR		LU1353442731	2,23
ČEZ, a.s.		CZ0005112300	1,76

### Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



### Komentár portfólia manažera

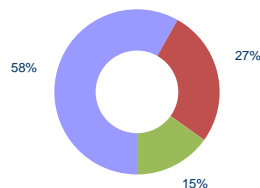
Teplý apríl prospel prírode a darilo sa i kapitálovým a finančným trhom. Pochmúrne očakávanie nastávajúcej stagnácie nie celkom potvrdzovali ekonomické indikátory, ktoré prekvapovali skôr lepšími hodnotami ako trh očakával. Dobrou správou bolo aj definitívne oddialenie dohody o Brexite na október, ktoré uvoľnilo napätie z hroziacej zlej – prípadne žiadnej dohody o rozchode Veľkej Británie s Európskou Úniou. Prezidentské voľby na Ukrajine skončili prekvapivým víťazstvom nováčika v politike Zelenského. Ten predstavuje alternatívu ku nekompromisnému P. Porošenkovi, ktorý je vnímaný ako jeden z podporovateľov ozbrojeného konfliktu na východe Ukrajiny a vstupu do NATO. Ozbrojený konflikt sa tak dočasne zmiernil v očakávaní novej politiky. Spozna oceánu žiadne nové prekvapivé správy nezazneli. Európska centrálna banka komunikovala pokračovanie politiky záporných sadzieb pre hotovostné zostatky. Aj keď jej presná špecifikácia ešte nebola zverejnená.

Z publikovaných makroekonomických ukazovateľov, ktoré nás zaujali, to boli hlavne údaje o odhadovanom raste hrubého domáceho produktu za prvý kvartál, ktorý v Spojených štátoch vzrástol namiesto očakávaných 2,3% až o 3,2% a tiež v Eurozóne kde vzrástol o 1,3% namiesto očakávaných 1,2% na ročnej báze. Náš obľúbený index ekonomických očakávaní eurozóny ZEW skončil na hodnote 4,5 bodu a bol prvý raz po niekoľkých mesiacoch kladný! Výnosy vládnych dlhopisov sa stabilizovali či dokonca mierne vzrástli. Americké desaťročné vládne dlhopisy mierne zlacneli keď ich výnosy vzrástli z 2,405 % p.a. na úroveň 2,502% p.a. Tak isto poklesli ceny európskych vládnych dlhopisov a s tým vzrástli ich výnosy, keď 10 ročné nemecké vládne dlhopisy v priebehu mesiaca stúpili so záporných -0,077% p.a. a mesiac skončili s kladným výnosom 0,01 % p.a. Cena ropy WTI opäť stúpila, tentoraz o 7,77% a skončila na úrovni cca 63,91 dolárov za barel.

S návratom optimizmu na kapitálové trhy rástli aj hodnoty akciových indexov; americký S&P vzrástol o 4,63%, európsky Eurostoxx 50 dokonca až o 5,85%, japonský Nikkei o 5,82% a nemecký DAX dokonca až o 8,1%. Kurz USD voči EUR zosinel o 0,16% na 1,1217 EUR/USD. Stredo-európske meny sa voči euru vyvíjali nasledovne: poľský zlotý zosinel o 0,2% na 4,2872 EUR/PLN, maďarský forint zosiabolo o 1,05% na 323,76 EUR/HUF a česká koruna stratila 0,72% na 25,628 EUR/CZK.

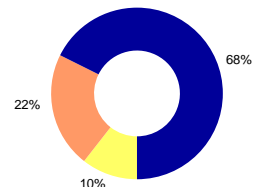
### Menové riziko

EUR USD Ostatné



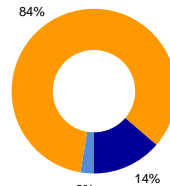
### Štruktúra dlhopisov podľa ratingu

AAA - AA- A+ - A- BBB+ - BBB-



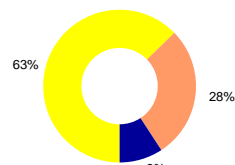
### Splatnosť dlhopisových investícií

do 1 roka od 1 do 5 rokov od 5 do 10 rokov



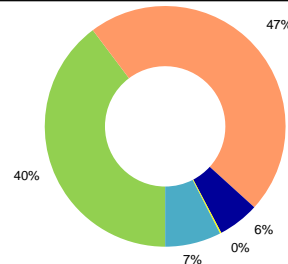
### Rozloženie investícií

Akciové investície  
Dlhopisové investície  
Peňažné a ostatné investície



### Geografické rozloženie akciových investícií

Severná Amerika  
Západná Európa  
Ázia  
Afrika/Stredný Východ  
Stredná a Východná Európa



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.