

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:	0,044376 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	59 048 782,82 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,76
Dátum aktualizácie:	31.05.2017
Odpлата za správu dôchodkového fondu:	0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku
Odpлата za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy príspevku
Odpлата 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.

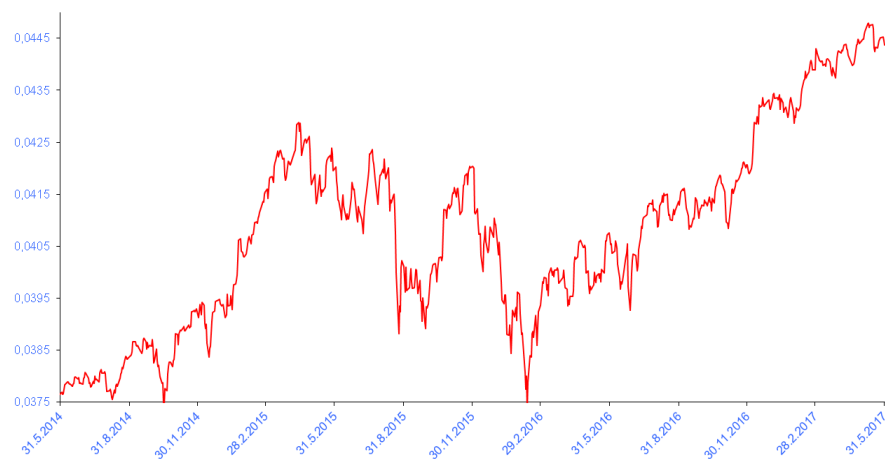
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatosť	ISIN	podiel v %
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,08
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,06
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,67
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,94
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,88
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,83
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,74
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,70
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,61
SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,58

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SX5EEXGY	DE0005933956	8,47
SPY US	US78462F1030	8,31
XESX GY	LU0274211217	8,20
XMWO GY	LU0274208692	8,02
IQQW	IE00B0M62Q58	7,79
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,14
WLD FP	FR0010315770	2,71
CEZ CP	CZ0005112300	1,37
KOMB CP	CZ0008019106	1,34
PKO PW	PLPKO0000016	0,96

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

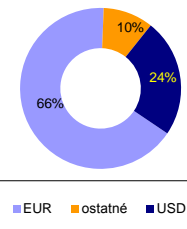


Komentár portfólia manažéra

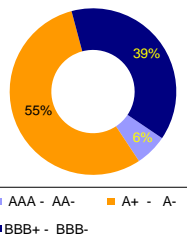
Optimistická atmosféra pretrvávala na finančných trhoch aj v máji. Podporili ju aj výsledky pozorne sledovaných prezidentských volieb vo Francúzku, kde v 2. kole vyhral centrista Emanuel Macron. So ziskom 66% hlasov sa vo veku 39 rokov stal historicky najmladším francúzskym prezidentom. Taktiež podľa odhadov výsledkov parlamentných volieb, ktoré sa budú konať v júni by Macronova strana mohla získať viac ako 300 miest v 577 členom senáte, čo výrazne uľahčí ním plánované reformy. Správa, že ratingová agentúra Moody's znížila Číne rating z Aa3 na A1 (prvé zníženie za 30 rokov) nemala na trh zásadnejší vplyv. Moody's svoj krok vysvetlila predpokladaným spomaľovaním hospodárskeho rastu a pokračujúcim rastom dlhu, čo zhorší finančnú pozíciu druhej najväčšej ekonomiky sveta. Ani politické turbulencie vo Washingtone výraznejšie nezapôsobili na pokračujúci rast akciových trhov, ktoré po malej korekcii opäť dosahujú nové historické maximá. Volatilita meraná indexom VIX klesla na 24-ročné minimum. ECB nezmenila nastavenie svojej politiky kvantitatívneho uvoľňovania (QE). Prezident ECB Mario Draghi v prejave v Európskom parlamente zdôraznil, že ešte nenadšiel čas na stiahnutie ekonomických stimulov a centrálna banka je naďalej presvedčená, že eurozóna potrebuje mimoriadnu podporu aj vtedy, keď sa riziko, že ekonomika bude rásť menej ako sa očakávalo, výrazne znižuje. Nezamestnanosť v eurozóne dosiahla 9,3% (najnižšia od začiatku roka 2009, medziročný pokles o 1,5 milióna nezamestnaných). Index podnikateľskej náhady v Nemecku (IFO) vyskočil na 114,6 bodu – zdolal historické maximá. Inflácia v eurozóne sa však podľa májových údajov rozhodne nijako dramaticky nezrýchľuje. Jadrová inflácia po aprílovom „veľkonočnom efekte“ spadla naspäť pod 1% a celková inflácia skĺzla z 1,9% na 1,4%. I preto pravdepodobne zatiaľ ECB nebude chcieť na júnovom zasadnutí uvažovať nad rýchlejším ukončením QE a svoju ultra-holubičiu rétoriku zmení len kozmeticky. Dobré ekonomické dáta a neskorší pokles inflácie sa preniesli aj na trh dlhopisov eurozóny. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,31%, v priebehu mesiaca vzrástli k 0,43% a mesiac ukončili s výnosom +0,30%. Riziková prirážka pre perifériu mierne poklesla, pre 10 ročné španielske aj talianske dlhopisy o 8 resp. 5bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,54% a talianske s 2,19%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 1,03% a ukončili na úrovni 0,91%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,33%, Euro Stoxx 50 -0,14% a Nikkei +2,36%.

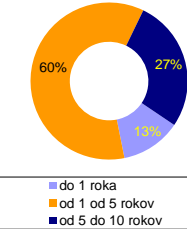
Menové riziko



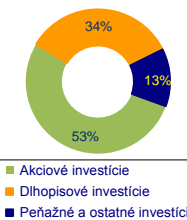
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

