

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:	0,041225 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	52 045 434,29 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,92
Dátum aktualizácie:	29.07.2016
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.

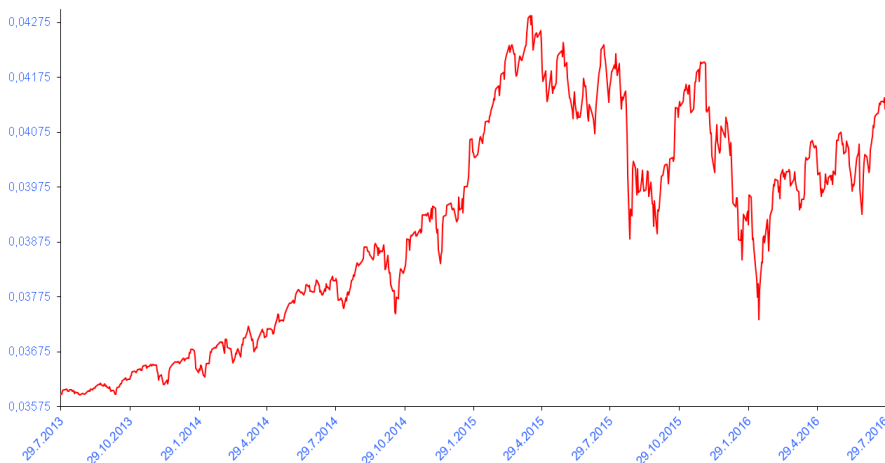
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	7,53
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,62
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,60
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,17
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,16
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	2,02
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,94
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,87
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,80
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,75

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	9,27
XMWO GY	LU0274208692	8,35
XESX GY	LU0274211217	8,22
IQQW GY	IE00B0M62Q58	8,18
SX5EEX GY	DE0005933956	7,50
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,19
WLD FP	FR0010315770	2,77
CEZ CP	CZ0005112300	1,56
KOMB CP	CZ0008019106	1,52
PKO PW	PLPKO000016	0,68

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



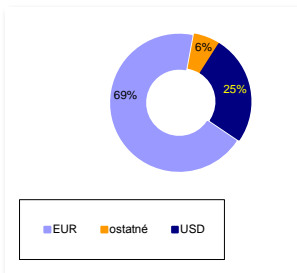
Komentár portfólio manažera

Finančné trhy v boli júli stále pod vplyvom Brexitu. Zo začiatku bolo nejasné, či k vystúpeniu Británie z EU vôbec dôjde, prípadne, či sa referendum nebude opakovať. Politici zostali výsledkom výrazne zaskočení. Nová premiérka Theresa May však týmto špekuláciám urobila razný koniec a oznámila, že oficiálna žiadosť Veľkej Británie o vystúpenie z EU bude podaná na konci tohto roka a odvtedy začne plynúť 2 ročná lehota. Času na vyjednávanie novej zmluvy je preto pomerne dost' a zároveň podniky získali priestor na prispôbenie sa novej realite. Takže po vysokej volatilitate, ktorá vládla na trhu aj na začiatku mesiaca registrujeme miernu stabilitu, ktorú sa podarilo nakrátko narušiť len Turecku kde prebehol neúspešný vojenský prevrat. Prvý komplexný prieskum nálad medzi podnikateľmi v celej EU po britskom referende vyzeral celkom priaznivo. Sentiment sa dokonca v eurozóne mierne zlepšil. Očakávalo sa, že predstihový indikátor PMI bude reflektovať nervozitu a začne viditeľne klesať. Pokles tohto indexu bol však slabší ako sa pôvodne očakávalo a z 53,1 bodu zišiel na 52,9 bodu. Eurozóna podľa prvého odhadu HDP pokračovala i v II. štvrtroku v slušnom tempe a štvrtročne si pripísala 0,3% s tým, že medziročná dynamika dosiahla 1,6%. Zasadnutie ECB bolo ovplyvnené Brexitom aj keď neprinieslo žiadne nové opatrenia. Na radosť centrálnej banky malo britské „nie“ na finančné trhy pomerne limitované dopady a z tohto pohľadu neboli žiadne nové opatrenia ani potrebné. ECB teda ponechala bezo zmien nastavenie úrokových sadzieb i ostatných menovo-politických nástrojov. Priama tlač peňazí bude pokračovať minimálne do marca 2017. Banka je však pripravená reagovať v prípade, že sa Brexit výraznejšie prejaví na rastových a inflačných očakávaniach. Ani FED na svojom júlovom zasadnutí v súlade s predpokladmi menovú politiku nemenil, ale v porovnaní s júňovým hodnotením vidí zlepšenie americkej ekonomiky. Naďalej platí, že ďalšie kroky FEDu sú výrazne závislé na prichádzajúcich dátach. V porovnaní s júnom je volatilita na trhu dlhopisov podstatne nižšia. Situácia bola celkom stabilná a rizikové prirážky pre krajiny „periférie“ sa znížili. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať so záporným výnosom -0,13% a mesiac ukončili s výnosom - 0,12%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy poklesla o 10 bp resp 5 bp a mesiac ukončili s výnosom 1,01% resp. 1,16%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 výrazne klesli, keď začali mesiac s výnosom 0,60% a ukončili s výnosom do splatnosti na rekordnej úrovni 0,33%.

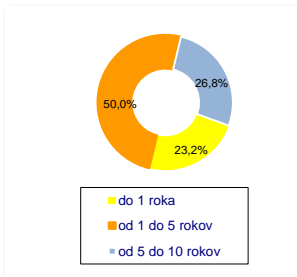
Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +2,90%, Euro Stoxx 50 +4,40% a Nikkei +6,38%.

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.

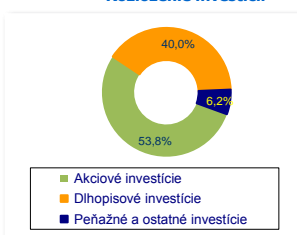
Menové riziko



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

