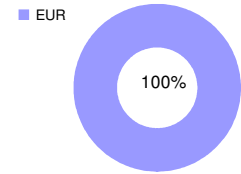


## Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041838 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	526 588 896,27 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,03
Dátum aktualizácie:	28.02.2014

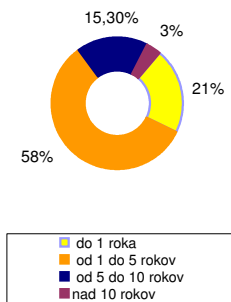
## Menové riziko



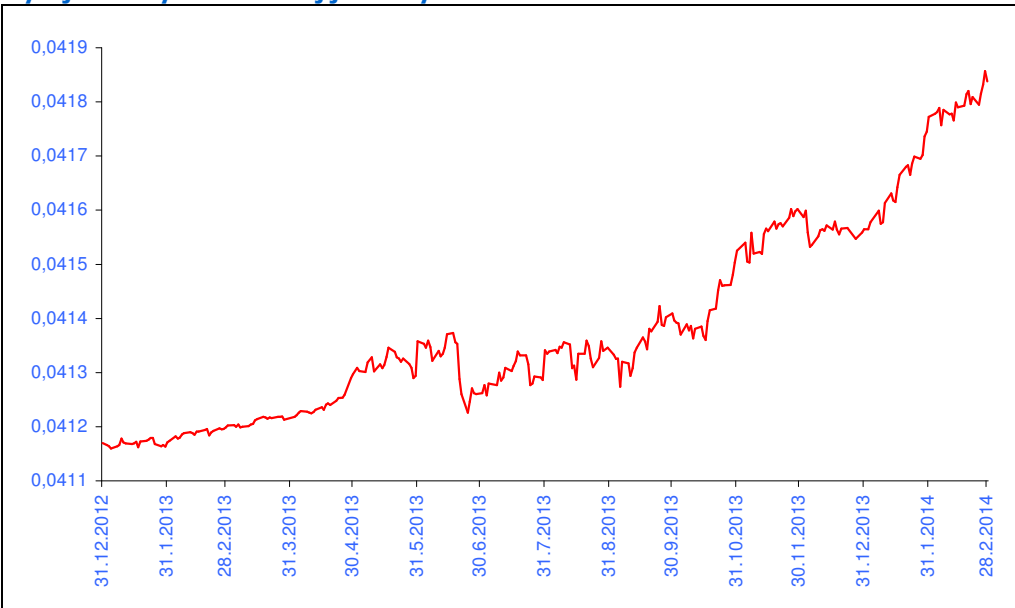
## Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,32
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,82
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,64
Česká exportní banka	15.4.2015	XS0499380128	3,28
Štátny dlhopis SR SD 227	16.1.2029	SK4120009762	2,84
Štátny dlhopis SR SD 226	28.11.2018	SK4120009234	2,72
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	2,16
DEXIA 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,14
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	2,04
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,87
EFSF	4.2.2015	EU000A1G0AE8	1,75
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	1,70
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	1,69
CESDRA 19	23.7.2019	XS0807706006	1,66
EEST 1018	2.10.2018	XS0763379343	1,66

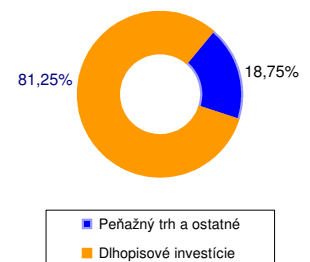
## Splatnosť dlhopisových investícií



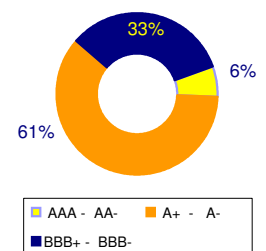
## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Štruktúra fondu podľa investícií



## Rating emitentov dlhopisov



## Komentár portfólio manažera

Vývoj na finančných trhoch bol na začiatku februára stále pod vplyvom negatívnych makroekonomických dát a akciové trhy pokračovali v poklese. Napriek žiadnym pozitívnym správam sa trhový sentiment po zasadnutí centrálnych bánk výrazne zmenil a akciové trhy posilnili. ECB ponechala sadzbu na 0,25 %. Prezident ECB Mario Draghi vo vyhlásení priznal, že eurozóna prechádza dlhým obdobím supernízkej inflácie. Nižšia inflácia, ale nakoniec nebola dôvod na akciu zo strany ECB aj keď niektorí jej členovia nevyklúčovali možnosť nulovej či zápornej sadzby. Do čela FED-u nastúpila nová guvernérka Janet Yellen. V prvom prejave sa vyjadrila, že FED bude pokračovať v nastolenej politike a taktiež znižovaní objemu nákupu dlhopisov QE, mesačne o 10 mld. USD. Stratégia postupného prítvrdzovania menových podmienok by nemala byť ohrozená ani poslednými slabšími číslami z priemyslu a z trhu práce. Vývoj na trhoch bol ovplyvňovaný aj geopoliticky. Počas februára sa postupne vyostrovala politická situácia na Ukrajine, kde bola zvrhnutá existujúca a vyhlásená nová dočasná vláda. Následne Rusko pristúpilo k ochrane svojich občanov na Kryme, čo spôsobilo napätie a neistotu na trhoch. Presúvanie aktív do bezpečných krajín spôsobilo, že požadované výnosy do splatnosti u 10 ročných nemeckých štátnych klesli o 10 bps a dostali sa v priebehu obdobia až na úroveň 1,55%. Pozitívne si viedli aj dlhopisy krajín z juhu EÚ, keď riziková prírážka u 10 ročných talianskych dlhopisov klesla o 28 bps a španielskych o 23 bps. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 26 bps a dostali sa na historicky najnižšiu úroveň 2,24%. Hlavné akciové indexy skončili nasledovne: Dow Jones +3,97%, Euro Stoxx 50 +4,49% a Nikkei -0,49%.

V priebehu mesiaca sme do portfólia fondu dokúpili nakúpili ďalšie emisie korporátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Zároveň sme realizovali termínované vklady. Durácia fondu sa mierne zvýšila.

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.