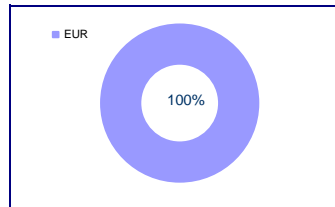


Základné údaje o fonde

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:	0,043021 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	572 497 893,42 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,72
Dátum aktualizácie:	28.02.2015

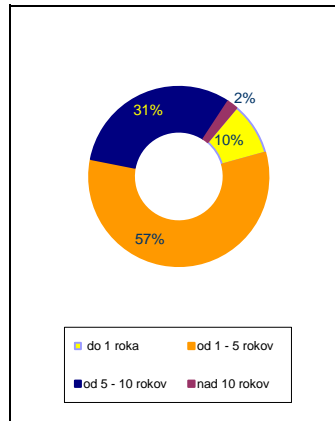
Menové riziko



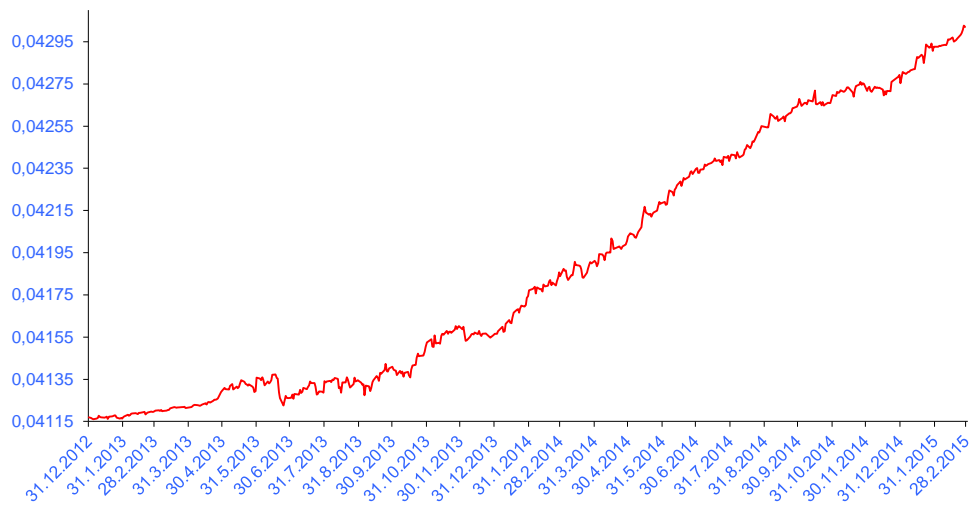
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	16.11.2016	SK4120008202	9,54
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	28.2.2023	SK4120009044	4,32
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,50
Česká exportní banka	CEXB0415	15.4.2015	XS0499380128	3,01
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,62
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,58
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,25
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,03
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	19.1.2017	SK4120008301	1,83
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	15.12.2016	IT0004987191	1,78
SPP 0720	SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,78
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,74
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,68
Štátny dlhopis SPAIN 07/18	SPGB18	30.7.2018	ES00000121A5	1,61
Štátny dlhopis Latvia 01/21	LAT 0121	21.1.2021	XS1017763100	1,60

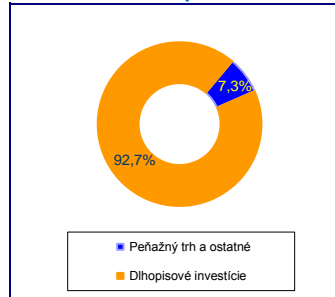
Splatnosť dlhopisových investícií



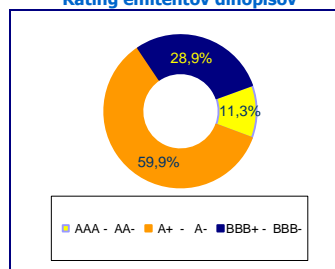
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Rating emitentov dlhopisov



Komentár portfólia manažera

Situáciu na finančných trhoch vo februári najviac ovplyvňovala politika ECB (ohlásené nákupy dlhopisov štátov eurozóny, agentúr a európskych inštitúcií), situácia v Grécku a pozitívne ekonomické výsledky. Aj napriek pretrvávajúcim obavám o vývoj v Grécku sa darilo dlhopisom aj akciám, pričom akciové indexy sa dokázali posunúť na historické maximá. Investori ocenili aj dohodu o zastavení bojov na Ukrajine. Index ekonomických očakávaní ZEW pre nemeckú ekonomiku vzrástol na 53 bodov z januárových 48,4 bodov. Očakávanie investorov pre celú eurozónu sa zlepšilo tiež, keď index vzrástol na 52,7 bodu z januárových 45,2 bodov. Rast HDP eurozóny za posledný kvartál roku 2014 prekonal očakávanie keď dosiahol hodnotu 0,9%. Štatistiky z amerického trhu prácu ukázali, že americká ekonomika dokázala vytvoriť 257 tisíc nových pracovných miest. Celkovo za posledné 3 mesiace vzniklo viac ako 1 milión nových pracovných miest, čo je najlepší údaj od roku 1997. Z vystúpenia šéfy Fedu Janet Yellenovej pred americkým Senátom vyplynulo, že pred tým ako Fed pristúpi ku zvýšeniu sadzieb, dôjde k zmene ich rétoriky a až následne bude nasledovať zmena sadzieb. Jastrabie vyjadrenia niektorých členov komisie však ponechávajú možnosť aj skoršej zmeny sadzieb. Z pohľadu upresnenia termínu začatia zvyšovania sadzieb môže byť kľúčové už nasledujúce zasadnutie komisie. Výnosy dlhopisov v eurozóne pokračovali v poklese v súvislosti s tým ako investori očakávajú štart kvantitatívneho uvoľňovania. Nemecké 10 ročné papiere dosiahli výnos do splatnosti 0,295%. Španielske a talianske 10 ročné dlhopisy klesli taktiež a pohybujú sa na úrovni 1,30%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy ukončili mesiac s výnosom do splatnosti 0,72%.

Hlavné akciové indexy skončili v plusových hodnotách nasledovne: Dow Jones +5,64%, Euro Stoxx 50 +7,39% a Nikkei +6,36%.

V priebehu mesiaca sme realizovali nákup štátnych dlhopisov a taktiež jednu emisiu korporátnych dlhopisov. Dĺžka 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.