

Základné údaje o fonde

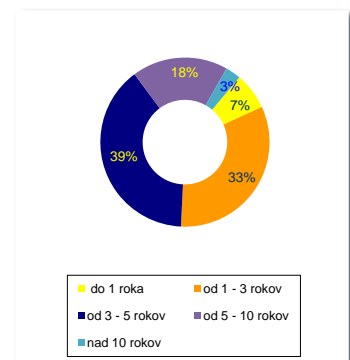
| | |
|---|--|
| Správca fondu: | AEGON, d.s.s., a.s. |
| Typ fondu: | dlhopisový garantovaný dôchodkový fond |
| Depozitár: | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| Deň vytvorenia fondu: | 22. marec 2005 |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,043731 EUR |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV): | 561 850 736,15 EUR |
| Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií: | 2,77 |
| Dátum aktualizácie: | 28.02.2017 |
| 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. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu. |



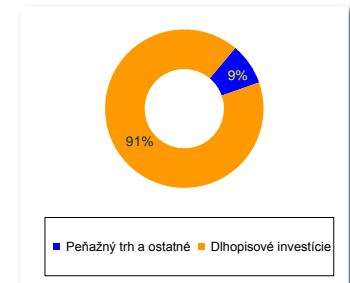
Najväčšie investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent | Splatnosť | ISIN | podiel v % | |
|---------------------------|-----------|------------|--------------|------|
| Štátny dlhopis SR SD 214 | SD214 | 27.4.2020 | SK4120007204 | 3,41 |
| Štátny dlhopis SR SD 227 | SD227 | 16.1.2029 | SK4120009762 | 2,67 |
| Štátny dlhopis SR SD 226 | SD226 | 28.11.2018 | SK4120009234 | 2,58 |
| Štátny dlhopis IRELAND 23 | IRISH 23 | 20.3.2023 | IE00B4S3JD47 | 2,24 |
| IND Korea 2018 | INDKOR18 | 30.10.2018 | XS0986102605 | 2,05 |
| DEXIA 18 | DEX 1018 | 29.10.2018 | XS0986147709 | 2,02 |
| EIB Korea 2020 | EIBKOR20 | 30.4.2020 | XS0925003732 | 1,92 |
| SPP06 21 | SPP21 | 23.6.2021 | XS1077088984 | 1,91 |
| Štátny dlhopis POLAND 21 | POLAND21 | 14.10.2021 | XS1306382364 | 1,83 |
| Powsz. Zaklad Ubezpieczen | PZU 0719 | 3.7.2019 | XS1082661551 | 1,82 |
| ZSE 1018 | ZSE 1018 | 14.10.2018 | XS0979598207 | 1,78 |
| Štátny dlhopis SR SD 228 | SD228 | 21.1.2027 | SK4120010430 | 1,77 |
| Štátny dlhopis POLAND 24 | POLAND24 | 15.1.2024 | XS1015428821 | 1,63 |
| Štátny dlhopis Lotyšska | LAT0121 | 21.1.2021 | XS1017763100 | 1,59 |
| PGE Sweden | PGE SW 19 | 9.6.2019 | XS1075312626 | 1,58 |

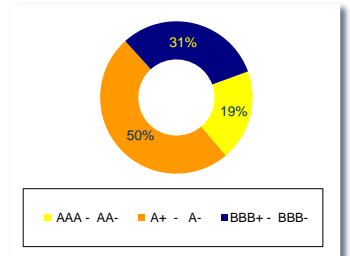
Splatnosť dlhopisových investícií



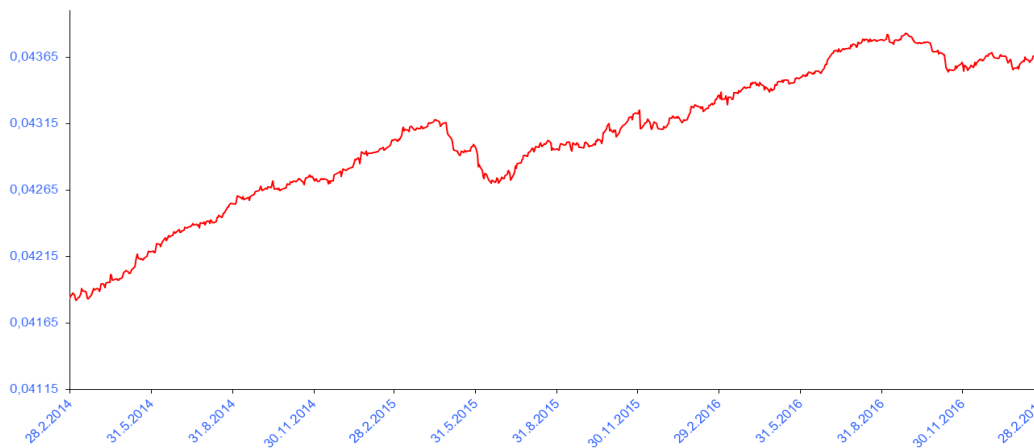
Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažera

Dobrá nálada na finančných trhoch sa zo začiatku roka 2017 preniesla aj do februára. Neohrozili ju ani politické udalosti, ktoré sa udiali v priebehu mesiaca. Z Európy sa jednalo hlavne o správy z nadchádzajúcich prezidentských volieb vo Francúzsku, kde má nacionalistická kandidátka Marine Le Pen v programe požiadavku na vystúpenie z eurozóny. Aj keď sa nepredpokladá jej víťazstvo v 2.kole, rast jej preferencií rozkolísal ceny francúzskych štátnych dlhopisov. Trhy ignorovali aj správy z Grécka, kde pretrvávajú nezhody medzi veriteľmi o spôsobe riešenia jeho masívneho dlhu a zapojenia MMF do programu pomoci. Hlavné akciové indexy sa pohybovali v blízkosti svojich historických maxím pričom index DAX prekročil hranicu 12 000 bodov. Po výrazných koncoročných zmenách v politikách hlavných centrálnych bánk zostali aj vo februári všetky kľúčové parametre v ich politike nezmenené, čo bolo v súlade s očakávaním investorov. Mário Draghi vo svojom prejave pred európskym parlamentom pokračoval v „holubičom tóne“ a bez ohľadu na posledné dobré dáta zdôrazňoval potrebu zachovania súčasnej menovej expanzie. Ekonomika eurozóny prekonala odhady a za minulý rok vzrástla o 1,7%. Index podnikateľskej nálady v Nemecku IFO vyskočil na 111 bodov – do blízkosti 3 ročných maxím. Okrem výrazného zlepšenia hodnotenia súčasnej situácie sa pozitívne zmenilo aj vnímanie očakávania do budúcnosti. Odhaduje sa, že ekonomika eurozóny by mohla v tomto roku rásť tempom +1,6%. Určitou hrozbou sú však politické riziká, ktoré môžu dynamiku rastu nakoniec utlmiť. Inflácia v eurozóne po štyroch rokoch zdolala inflačný cieľ a vo februári dosiahla 2% (v Nemecku 2,2%). Treba však dodať, že ak nepôjde nahor jadrová inflácia (0,9%) je pravdepodobné, že celková inflácia v druhej polovici roka poklesne. I preto zatiaľ nečakáme, že by ECB reagovala na vyššiu infláciu ústupom od menovej expanzie. Druhým dôvodom je neistota pred blížiacimi sa francúzskymi prezidentskými voľbami, ktoré v uplynulých týždňoch dokázali dostať pod tlak periférne dlhopisové trhy. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,43% a mesiac ukončili s výnosom +0,20%. Riziková prírážka pre perifériu vzrástla pre španielske 10 ročné dlhopisy o 20bp a pre talianske 10 ročné dlhopisy vzrástla o 7bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,64% a talianske s 2,08%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,99% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 1,00%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +4,77%, Euro Stoxx 50 +2,75% a Nikkei +0,41%.

V priebehu mesiaca február sme investovali do korporátnych a hypotekárnych dlhopisov.

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.