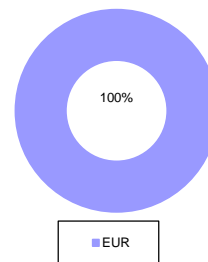


### Základné údaje o fonde

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:	0,043924 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	598 878 042,29 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,4
Dátum aktualizácie:	28.02.2019
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. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

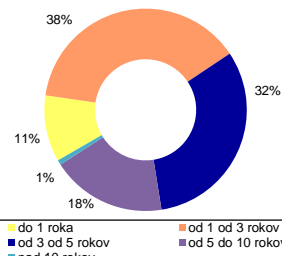
### Menové riziko



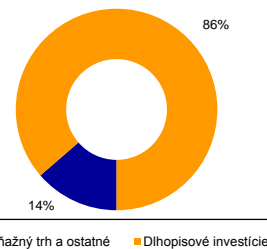
### Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
China Development Bank	12.12.2022	XS1917947613	2,68
Ministerstvo financií SR	16.1.2029	SK4120009762	2,51
SPP Distribucia, a.s.	23.6.2021	XS1077088984	2,40
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	DK0009520520	2,20
Írska republika	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,00
LITVA	23.8.2024	LT0000670028	2,00
Export-Import Bank Korea	30.4.2020	XS0925003732	1,74
Polska republika	14.10.2021	XS1306382364	1,72
PZU FINANCE AB	3.7.2019	XS1082661551	1,67
Ministerstvo financií SR	21.1.2027	SK4120010430	1,66
Bank Gospodarstwa Krajow	1.6.2025	XS1829259008	1,65
Export-Import Bank Korea	30.5.2022	XS1619861864	1,52
Polska republika	15.1.2024	XS1015428821	1,51
PGE SWEDEN AB	9.6.2019	XS1075312626	1,45
Export-Import Bank Korea	11.7.2023	XS1853417712	1,43

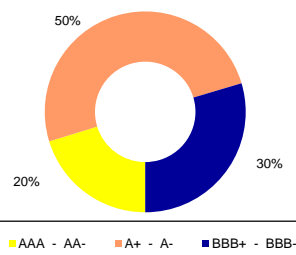
### Splatnosť dlhopisových investícií



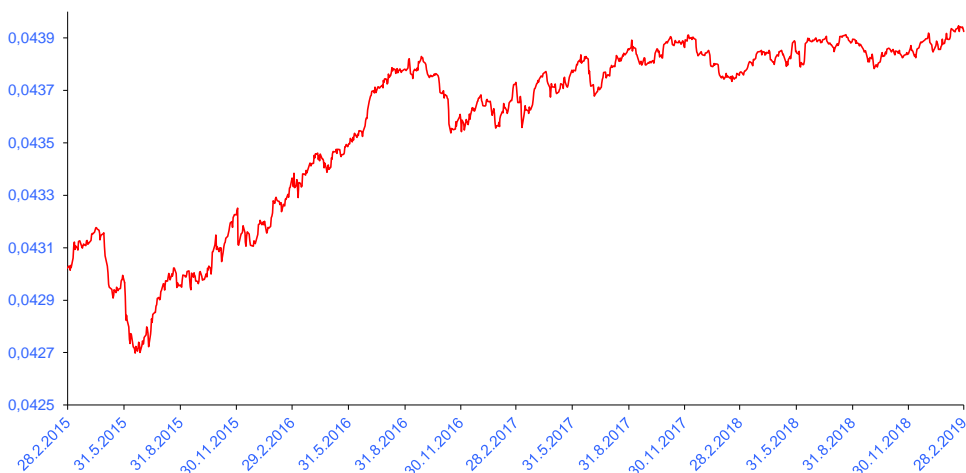
### Štruktúra fondu podľa investícií



### Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



### Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



### Komentár portfólia manažéra

**Politika:**  
Aj február priniesol kapitálovým trhom výrazné zisky. Rástli ceny akcií i dlhopisov. Rokovania o dovozných clách medzi USA a Čínou síce nepriniesli výrazné zblíženie názorov no aspoň pomohli oddialiť termín ich zavedenia. Po ročnom odmietaní sa podarilo prelomiť vzťahovú bariéru medzi prezidentmi Francúzska E. Macronom a Spojených štátov D. Trumpom a dohodnúť spoločné stretnutie. Rokovania o Brexite uviazli v beznádejnom pate britskej úpatosti na zachovanie otvorenej hranice s Írskom a európskej neústupnosti na dosiahnutí úplnej odľuky Veľkej Británie od Európskej Únie. Neúspešná snaha dosiahnuť dohodu v stanovenom termíne do konca marca nakoniec vyústila do predbežnej dohody na oddialenie termínu ukončenia rokovaní. Tradične pesimistická Európa neprekvapila žiadnymi pozitívnymi ekonomickými indikátormi a zostala prešľapovať na prahu ekonomického poklesu. Jedným z mála zlepšení bol index ZEW očakávaní ekonomického vývoja v Európe ktorý bol síce publikovaný na úrovni -16,6, ale oproti poslednému mesiacu si polepšil o 4 body. Ekonomické ukazovatele v USA boli mierne pozitívne a hlavne rast hospodárstva za posledný štvrtrok minulého roka prekročil očakávania o 0,40% a dosiahol 2,60% prírastok (p. a.) Guvernér FED-u Jerome Powell pokračoval v zmierivejšom tóne ohľadom očakávaní rastu sadzieb, keď poukázal na konfliktnosť ekonomických signálov a tlmenú infláciu. Koniec mesiaca potom opäť patrilo americkému prezidentovi D. Trumpovi, ktorý predčasne ukončil opätovne zvolané stretnutie s juhokórejským vodcom. Rokovanie malo priniesť upokojenie a pokrok vo vzťahoch, vyvolalo však len ďalšie rozpaky a chaos.

**Trhy:**  
Optimistická nálada z januára pretrvala aj vo februári. Opäť rástli hlavne ceny rizikovejších aktív. Výnosy amerických 10 ročných vládnych dlhopisov sa prakticky nezmenili, zaznamenali iba minimálnu volatilitu a mesiac uzavreli na úrovni 2,715% p.a. Taktiež ceny európskych vládnych dlhopisov stagnovali, keď výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov v priebehu mesiaca síce klesali, no mesiac skončili s výnosom 0,18 % p.a., čo bol medzimesačný nárast o 0,03%. Aj výnosy talianskych vládnych dlhopisov vzrástli len o 0,02% na 2,75% p.a. Cena ropy WTI opäť stúpila, tentokrát o 6,38% a skončila na úrovni cca 57,22 dolárov za barel.

Akciové indexy tiež zaznamenali nárast: americký S&P vzrástol o 2,97% , európsky Eurostoxx 50 pridal 4,39% čím sa takmer vymazali minuloročné straty a japonský Nikkei tiež vzrástol o 2,94%. Kurz EUR voči USD mierne zoslabol o 0,59% na 1,1382 EUR/USD. StredoEurópske meny sa voči euru vyvíjali nasledovne: poľský zlotý zoslabol o 0,98% na 4,3037 EUR/PLN, maďarský forint zostal bezo zmeny na 315,85 EUR/HUF a česká koruna posilnila o 0,47% na 25,627 EUR/CZK.