

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:

0,043366 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

534 889 529,39 EUR

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

2,72

Dátum aktualizácie:

29.02.2016

Odplata za správu dôchodkového fondu:

0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:

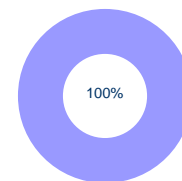
1% zo sumy príspevku

Odplata za zhodnotenie majetku 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

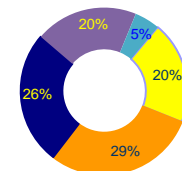
EUR



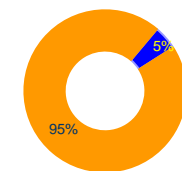
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	16.11.2016	SK4120008202	8,34
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,70
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,81
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,76
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,39
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	28.2.2023	SK4120009044	2,31
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	2,17
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,16
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	2,02
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,91
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,91
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,90
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	15.12.2016	IT0004987191	1,90
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	19.1.2017	SK4120008301	1,88
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,86

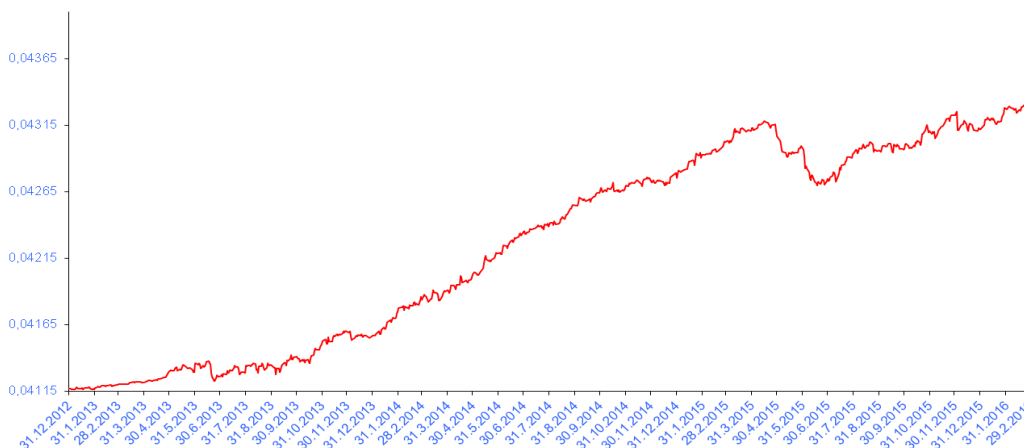
Splatnosť dlhopisových investícií



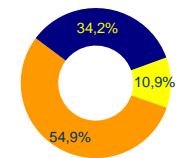
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Komentár portfólio manažera

Nervozita na finančných trhoch z januára sa prekopila aj do februára. Predovšetkým prvá polovica mesiaca sa niesla v znamení rizikovej averzie investorov. Slabšie firemné výsledky, obavy o globálny rast a padajúce ceny ropy posielali akcie nadol a v súvislosti s tým rástol dopyt po bezrizikových aktívach – hlavne štátnych dlhopisoch. V druhej polovici februára však investori vyhodnotili svoje obavy ako prehanané a akcie spomínané straty zo začiatku mesiaca v značnej miere zmazali. Zaznamenali sme výraznú volatilitu na trhoch, ktorá je spôsobená do značnej miery silnou koreláciou medzi cenami ropy a akciami. Na cenu ropy v priebehu mesiaca pozitívne vplývala snaha krajín exportujúcich ropu (Saudská Arábia, Rusko, Katar) uzatvoriť dohodu o nezvyšovaní produkcie aj napriek pozícií Iránu, ktorý si chce po zrušení sankcií získať svoj pôvodný podiel na trhu. ECB vo februári nepristúpila k žiadnemu novému opatreniu. Guvernér Draghi však vo svojom prejave pred európskym parlamentom zdôraznil, že ECB má k dispozícii celú škálu nástrojov, ktoré môže použiť, aby odvrátila riziko deflácie. Podľa trhových očakávaní môžeme predpokladať, že ECB na marcovom zasadnutí zníži depozitnú sadzbu hlbšie do záporu o 0,10% a navýši objem mesačných nákupov zo 60 mld. EUR na 75 mld. EUR. FED podľa očakávania taktiež ponechal menovú politiku bez zmeny. V súvislosti s ďalším zvyšovaním úrokových sadzieb zostáva FED naďalej opatrný. Zo zápisu je zrejmé, že sa obáva potenciálnych hrozieb pre americkú ekonomiku a to hlavne turbulencií na finančných trhoch a spomaľovania čínskej ekonomiky. Dôvera investorov a analytikov v nemeckú ekonomiku vyjadrená indexom ZEW klesla a dosiahla hodnotu 52,3 pri očakávaní 55 bodov. Inflácia v eurozóne klesla na -0,2% pričom v USA naopak prekvapivo vzrástla na 2,2%. V USA registrujeme taktiež dobré výsledky z pracovného trhu kde nezamestnanosť dosiahla 4,9%. Nervózna situácia na akciových trhoch spustila výrazný záujem o dlhopisy core krajín. Súčasne sa ale mierne zvýšili rizikové prirážky na dlhopisy periférie. Nemecké 10 ročné dlhopisy, ktoré sa na začiatku mesiaca začali obchodovať s výnosom 0,28%, ukončili mesiac s historicky nízkym výnosom 0,11%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa zvýšila o 22 bps a mesiac ukončili s výnosom 1,53% resp. 1,42%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,60% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,38%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,30%, Euro Stoxx 50 -3,26% a Nikkei -8,51%.

V priebehu mesiaca januára sme predali štátne dlhopisy a nakúpili sme korporátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy. Prolongovali sme termínovaný vklad.

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.

AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3431/B

[www.aegon.sk](http://www.aegon.sk)

Kontaktné centrum: 0850 1234 66