

Základné údaje o фонде

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:

0,043115 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):

532 472 341,49 EUR

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

2,66

Dátum aktualizácie:

31.01.2016

Odplata za správu dôchodkového fondu:

0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:

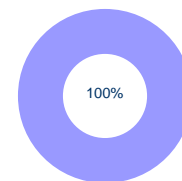
1% zo sumy príspevku

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде:

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.

Menové riziko

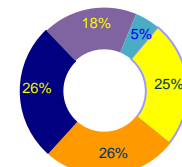
EUR



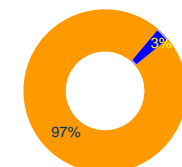
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	SK4120008202	10,25
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	SK4120007204	3,71
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	SK4120009762	2,81
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	SK4120009234	2,77
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	IE00B4S3JD47	2,40
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	SK4120009044	2,36
DEXIA 18	DEX 1018	XS0986147709	2,17
EIB Korea 2020	EIBKOR20	XS0925003732	2,02
SPP06 21	SPP21	XS1077088984	1,92
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	IT0004987191	1,91
ZSE 1018	ZSE 1018	XS0979598207	1,91
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	XS1306382364	1,90
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	SK4120008301	1,89
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	SK4120010430	1,87
Štátny dlhopis Lithuania 02/17	LITH0218	XS0327304001	1,73

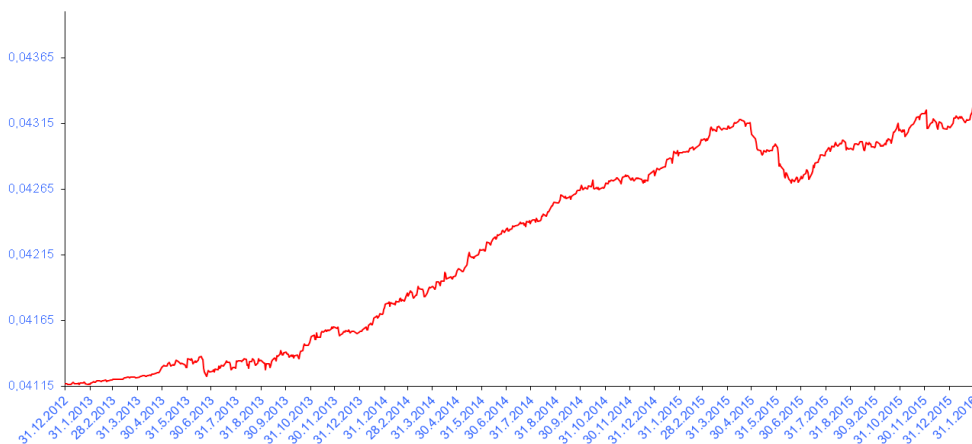
Splatnosť dlhopisových investícií



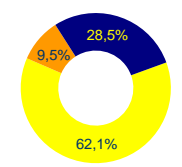
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Komentár portfólia manažera

Začiatok roka 2016 bol na finančných trhoch v znamení veľkej nervozity, volatility a negatívnych správ. Obnovené obavy o vývoj čínskej ekonomiky, devalvácia čínskej meny spolu s novou reguláciou akciových trhov spôsobili paniku na burze (Shanghai Composite – 25%) a investori začali strácať dôveru v schopnosť čínskych autorít stabilizovať trhy. Súčasne sme v dôsledku čínskych ťažkostí a vstupu Iránu na trh, registrovali ďalší prepád cien ropy. To všetko spôsobilo výpredaj na akciových trhoch po celom svete. Cena ropy (WTI) sa dostala až na úroveň 26,5 USD/barel a dosiahla úroveň naposledy videnu v roku 2003. Nízka cena ropy má nepriamy vplyv na infláciu, ktorá zostáva blízko nuly, čím podkopáva snahy centrálnych bánk, ktoré vidia cieľovú infláciu na podstatne vyššej úrovni (ECB 2%). Na vývoj na svetových trhoch reagovala japonská centrálna banka a znížila svoju základnú sadzbu na -0,1%. ECB na svojom januárovom zasadnutí nepristúpila k žiadnemu novému opatreniu, čo znamená nezmenené parametre úrokových sadzieb a aj časový harmonogram QE, ale guvernér Draghi jasne naznačil, že ECB má k dispozícii celú škálu nástrojov, ktoré môže použiť, ak bude potreba. Predpokladá sa, že na marcovom zasadnutí bude banka revidovať svoj menový postoj a mohli by sme byť svedkami ďalšieho uvoľnenia menovej politiky v eurozóne. FED podľa očakávania taktiež ponechal menovú politiku bez zmeny. V súvislosti s ďalším zvyšovaním úrokových sadzieb zostáva FED mierne holubičí, ale v podstate nezmenil svoj názor na ekonomický a inflačný výhľad aj keď je opatrnejší ako v decembri, a to najmä vzhľadom na nedávny svetový hospodársky a finančný vývoj. Dôvera investorov a analytikov v nemeckú ekonomiku vyjadrená indexom ZEW stúpla a dosiahla hodnotu 59,7 pri očakávaní 53,1 bodov. Registrujeme taktiež dobré výsledky z pracovných trhov na oboch stranách Atlantiku. Politika ECB a 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 0,63%, ukončili mesiac s výnosom 0,28%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa zvýšila o 15 bps resp. 20 bps a mesiac ukončili s výnosom 1,57% resp. 1,47%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,72% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,60%.

Všetky hlavné akciové indexy skončili v záporných hodnotách: Dow Jones -5,50%, Euro Stoxx 50 -6,81% a Nikkei -7,96%.

V priebehu mesiaca januára sme nakúpili tri emisie korporátnych dlhopisov a emisiu štátnych dlhopisov. Prolongovali sme termínovaný vklad. Dĺžka fondu v priebehu mesiaca mierne vzrástla.

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

Kontaktné centrum: **0850 1234 66**