

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:

0,043412 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):

537 115 682,37 EUR

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

2,71

Dátum aktualizácie:

31.03.2016

Odplata za správu dôchodkového fondu:

0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:

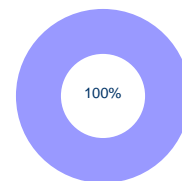
1% zo sumy príspevku

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

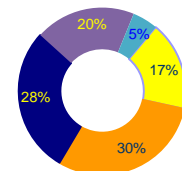
EUR



Najväčšie investície do cenných papierov:

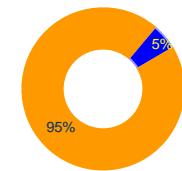
Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	16.11.2016	SK4120008202	6,44
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,68
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,80
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,74
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,32
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	28.2.2023	SK4120009044	2,31
IND Korea 2018	INDKOR18	30.10.2018	XS0986102605	2,16
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,15
EIB Korea 2020	EIBKOR20	30.4.2020	XS0925003732	2,00
SPP06 21	SPP21	23.6.2021	XS1077088984	1,92
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	14.10.2021	XS1306382364	1,90
ZSE 1018	ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,90
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	15.12.2016	IT0004987191	1,89
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	19.1.2017	SK4120008301	1,88
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,85

Splatnosť dlhopisových investícií



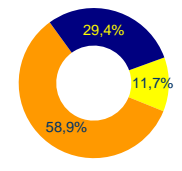
do 1 roka, od 1 - 3 rokov, od 3 - 5 rokov, od 5 - 10 rokov, nad 10 rokov

Štruktúra fondu podľa investícií



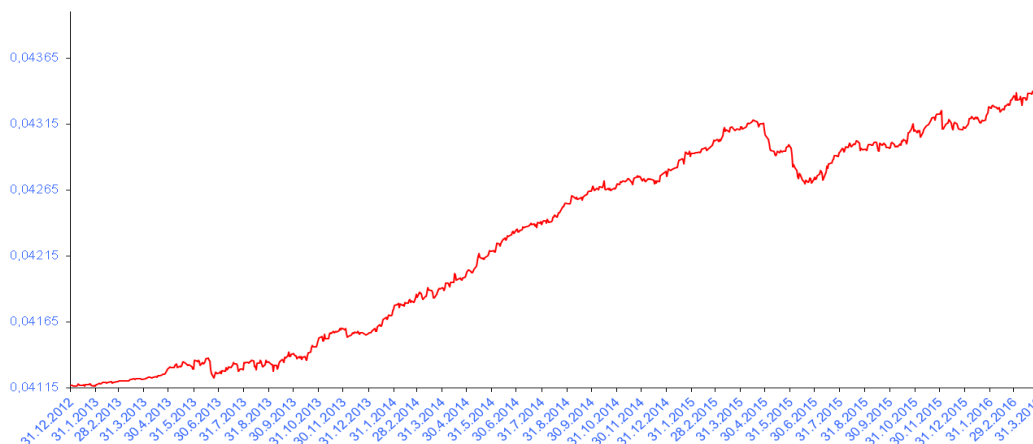
Peňažný trh a ostatné, Dlhopisové investície

Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



AAA - AA-, A+ - A-, BBB+ - BBB-

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažéra

Aj v priebehu marca boli finančné trhy ovplyvňované hlavne centrálnymi bankami. Nervozita zo začiatku roka sa na trhoch postupne takmer celkom vytratila. ECB podľa očakávania reagovala na vývoj inflácie v eurozóne a prijala nové podporné opatrenia. Znížila refinančnú sadzbu o 5 bazických bodov (bps) na 0,0% a depozitnú sadzbu o 10 bps na -0,40%. Ďalej prijala nové nástroje (T-LTRO) na podporu likvidity so 4-ročnou splatnosťou a úrokovou sadzbu, ktorá sa môže pohybovať v rozmedzí od refinančnej po depozitnú sadzbu. Taktiež boli do zoznamu cenných papierov oprávnených na nákup zaradené aj nebankové podnikové dlhopisy. Trhy boli prekvapené navýšením tempa nákupov dlhopisov až o 20 mld EUR na 80 mld. mesačne. V sprievodnom prejave volil prezident ECB Mario Draghi opatrnejší tón pokiaľ ide o vplyv záporných sadzieb na ziskovosť bánk, čo vzbudzuje určité pochybnosti o možnom ďalšom znižovaní depozitnej sadzby. Dôvera investorov a analytikov v nemeckú ekonomiku vyjadrená indexom ZEW klesla a dosiahla hodnotu 50,7 bodu pri očakávaní 53 bodov. Inflácia v eurozóne stále nerastie a je na hodnote -0,2%. FED podľa očakávania ponechal menovú politiku bez zmeny. Šéfka FEDu Janet Yellenová vo vyhlásení výraznejšie zdôraznila riziká globálneho ekonomického vývoja a ich vplyvu na finančné trhy. Pokiaľ ide o načasovanie nasledujúceho zvýšenia sadzieb, tak je každé zasadnutie „živé“, t.j. môže k nemu prísť na ktoromkoľvek ďalšom zasadnutí. Aktuálna mediánová projekcia výšky úrokových sadzieb ku koncu roku 2016 predpokladá len dve zvýšenia sadzieb po 25bps., čo je v porovnaní s decembrovým odhadom zníženie o 50 bps. Z USA stále prichádzajú dobré výsledky z pracovného trhu kde sa nezamestnanosť udržiava na úrovni 4,9%. Výstupy zo zasadnutia centrálnych bánk spôsobili istú volatilitu na dlhopisových trhoch, celkovo však podporili ceny dlhopisov krajín eurozóny. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali obchodovať s výnosom 0,11%, v priebehu mesiaca sa dostali cez hranicu 0,30% a mesiac ukončili s výnosom 0,15%. Riziková prírážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa znížila o 20 bps a mesiac ukončili s výnosom 1,42% resp. 1,21%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,38% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,36%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +7,08%, Euro Stoxx 50 +2,01% a Nikkei +4,57%.

V priebehu mesiaca marca 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

Kontaktné centrum: **0850 1234 66**