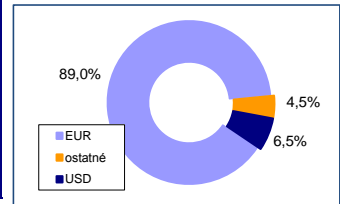


## Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	akciový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041547 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	54 298 922,27 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,3
Dátum aktualizácie:	28.02.2015

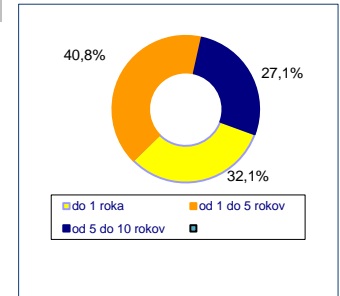
## Menové riziko



## Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splätnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	7,22
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	4,96
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,60
Česká exportní banka AS 04/15	15.4.2015	XS0499380128	3,33
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,14
Lithuania 02/16	10.2.2016	XS0212170939	2,32
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,031
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,74
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,73
SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,68

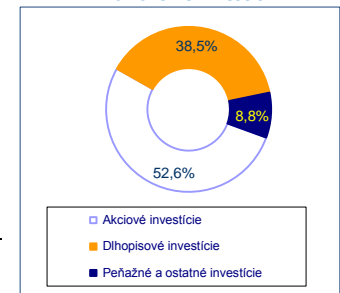
## Splätnosť dlhopisových investícií



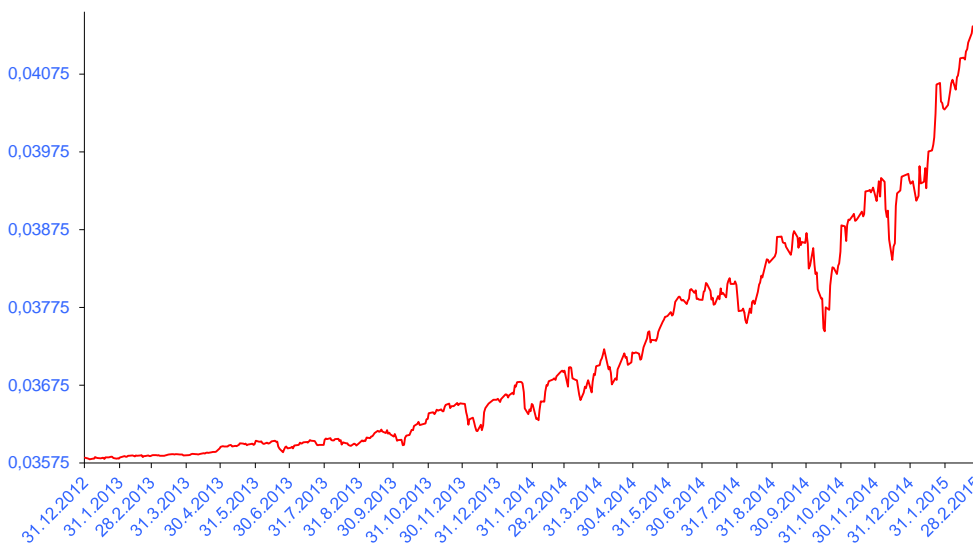
## Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

XMWO GY	LU0274208692	9,95
IQQW GY	IE00B0M62Q58	9,74
SX5EEXGY	DE0005933956	9,43
SPY US	US78462F1030	8,91
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,58
WLD FP	FR0010315770	3,45
XESX GY	LU0274211217	3,04
KOMB CP	CZ0008019106	1,07
PKO PW	PLPKO0000016	0,94
VUB SK	SK1110001437	0,43
EBS AV	AT0000652011	0,38

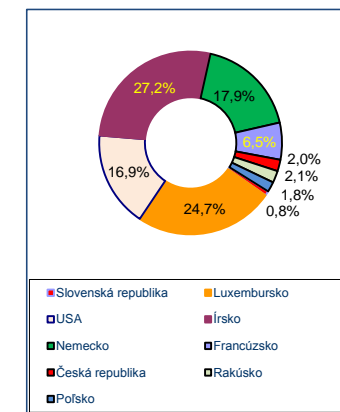
## Rozloženie investícií



## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Geografické rozloženie akciových investícií



## Komentár portfolio manažera

Situáciu na finančných trhoch vo februári najviac ovplyvňovala politika ECB (ohlásené nákupy dlhopisov štátov eurozóny, agentúr a európskych inštitúcií), situácia v Grécku a pozitívne ekonomické výsledky. Aj napriek pretrvávajúcim obavám o vývoj v Grécku sa darilo dlhopisom aj akciám, pričom akciové indexy sa dokázali posunúť na historické maximá. Investori ocenili aj dohodu o zastavení bojov na Ukrajine. Index ekonomických očakávaní ZEW pre nemeckú ekonomiku vzrástol na 53 bodov z januárových 48,4 bodov. Očakávanie investorov pre celú eurozónu sa zlepšilo tiež, keď index vzrástol na 52,7 bodu z januárových 45,2 bodov. Rast HDP eurozóny za posledný kvartál roku 2014 prekonal očakávanie keď dosiahol hodnotu 0,9%. Štatistiky z amerického trhu prácu ukázali, že americká ekonomika dokázala vytvoriť 257 tisíc nových pracovných miest. Celkovo za posledné 3 mesiace vzniklo viac ako 1 milión nových pracovných miest, čo je najlepší údaj od roku 1997. Z vystúpenia šéfy Fedu Janet Yellenovej pred americkým Senátom vyplynulo, že pred tým ako Fed pristúpi ku zvýšeniu sadzieb, dôjde k zmene ich rétoriky a až následne bude nasledovať zmena sadzieb. Jastrabie vyjadrenia niektorých členov komisie však ponechávajú možnosť aj skoršej zmeny sadzieb. Z pohľadu upresnenia termínu začatia zvyšovania sadzieb môže byť kľúčové už nasledujúce zasadnutie komisie. Výnosy dlhopisov v eurozóne pokračovali v poklese v súvislosti s tým ako investori očakávajú štart kvantitatívneho uvoľňovania. Nemecké 10 ročné papiere dosiahli výnos do splätnosti 0,295%. Španielske a talianske 10 ročné dlhopisy klesli taktiež a pohybujú sa na úrovni 1,30%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy ukončili mesiac s výnosom do splätnosti 0,72%.

Hlavné akciové indexy skončili v plusových hodnotách nasledovne: Dow Jones +5,64%, Euro Stoxx 50 +7,39% a Nikkei +6,36%.

V priebehu mesiaca sme navýšili akciovú zložku. Dĺžka fondu sa v priebehu mesiaca mierne znížila.

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.