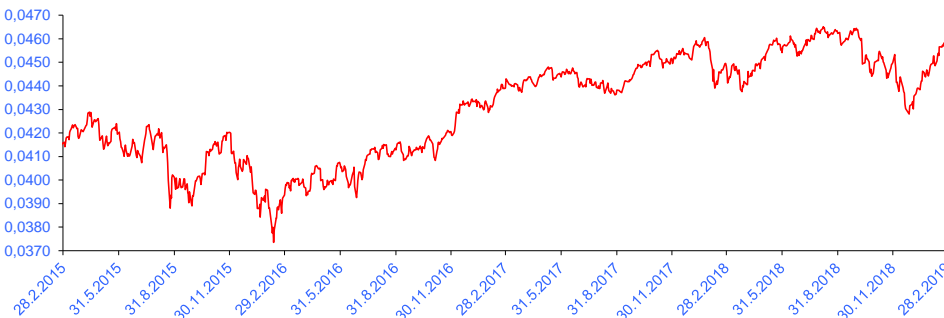


### Základné údaje o фонде

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:	0,045786 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):	65 445 208,98 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2
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 фонде:	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.

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
<b>Najväčšie dlhopisové investície:</b>			
Írska republika	18.3.2024	IE00B6X95T99	2,74
Hungarian Mortgage Bank FHB	22.3.2022	HU0000651831	1,77
Slovenska republika	25.3.2022	SI0002103453	1,68
Hungarian Development Bank	8.12.2021	XS1330975977	1,62
Bank Gospodarstva Krajow	6.5.2026	XS1403619411	1,61
NYKREDIT RALKREDIT AS	1.1.2024	DK0009520520	1,55
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	30.4.2020	XS1225180949	1,54
EP Infrastructure AS	26.4.2024	XS1811024543	1,45
SPP Infrastructure Financing B.V.	18.7.2020	XS0953958641	1,34
Rumunsko	18.9.2020	XS0972758741	1,25
<b>Najväčšie akciové investície:</b>			
SPDR S&P 500 ETF		US78462F1030	7,68
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C		LU0274208692	7,60
iShares MSCI World UCITS ETF		IE00B0M62Q58	7,57
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D		LU0274211217	7,46
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF		DE0005933956	7,46
Invesco MSCI World UCITS ETF Acc		IE00B60SX394	4,17
Lycor MSCI World UCITS ETF - Dist		FR0010315770	2,61
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR		LU1322386266	2,05
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C		LU0274209237	1,72
Fidelity Funds - EURO STOXX 50 Fund Y-ACC-EUR		LU0370789215	1,70

### Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



### Komentár portfólio 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 upätosti na zachovanie otvorenej hranice s Írskom a európskej neústupnosti na dosiahnutí úplnej odluky 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 zmierlivejšom tóne ohľadom očakávaní rastu sadzieb, keď poukázal na konfliktnosť ekonomických signálov a tlmenej infláciu. Koniec mesiaca potom opäť patril 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.

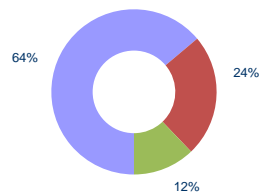
#### Trhy:

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 stúpla, 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 pridalo 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.

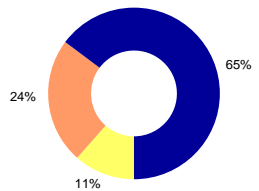
### Menové riziko

EUR USD Ostatné



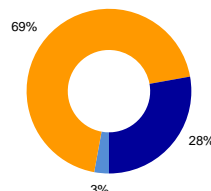
### Štruktúra dlhopisov podľa ratingu

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



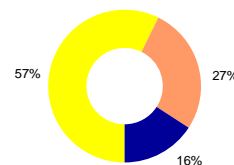
### Splatnosť dlhopisových investícií

do 1 roka od 1 do 5 rokov od 5 do 10 rokov



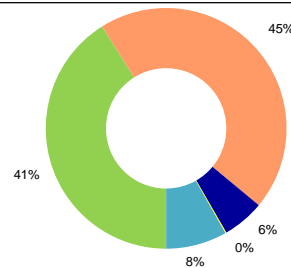
### Rozloženie investícií

Akciové investície  
Dlhopisové investície  
Peňažné a ostatné investície



### Geografické rozloženie akciových investícií

Severná Amerika  
Západná Európa  
Ázia  
Afrika/Stredný Východ  
Stredná a Východná Európa



Upozomenie 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.