

Základné údaje o fondе

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:	0,044259 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	58 395 514,86 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,84
Dátum aktualizácie:	31.03.2017
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 fondu:	odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona 43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,20
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,08
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,70
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	1,96
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,91
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,84
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,77
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,73
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,62
SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,59

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	8,61
SX5EEXGY	DE0005933956	8,35
XESX GY	LU0274211217	8,28
XMWO GY	LU0274208692	8,25
IQQW	IE00B0M62Q58	8,01
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,27
WLD FP	FR0010315770	2,79
KOMB CP	CZ0008019106	1,34
CEZ CP	CZ0005112300	1,33
PKO PW	PLPKO0000016	0,84

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažera

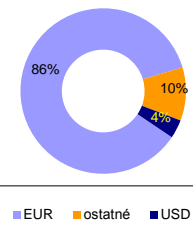
Optimistická atmosféra, ktorá je prítomná na finančných trhoch od začiatku roka 2017 sa preniesla aj do marca. Podporili ju aj politické udalosti, ktoré sa udiali v priebehu mesiaca a to výsledky volieb v Holandsku, kde voliči odmietli populizmus a podporili súčasného premiéra. Taktiež vo Francúzsku prieskumy ukazujú ako víťaza v predvolebných debatách centristu Emanuela Macrona pred nacionalistickou kandidátkou Marine Le Pen. Pozitívne smerovanie trhov neohrozilo ani aktivácia článku 50. lisabonskej zmluvy o vystúpení z EU, ktorý koncom mesiaca oznámila britská premiérka. Hlavné akciové indexy sa opäť pohybovali v blízkosti svojich historických maxim. FED na svojom zasadnutí podľa očakávania zvýšil úrokové sadzby o 25bp na 0,75% až 1%. V tomto roku by sadzby mali vzrásť ešte o 50bp (2x), pričom nasledujúce zvýšenie sa očakáva už v júni. ECB na poslednom zasadnutí nezmenila nastavenie svojej politiky kvantitatívneho uvoľňovania (QE). Bezo zmeny zostali trochu prekvapivo i niektoré známe formulácie, nechávajúce v hre i možnosť ďalšieho poklesu sadzieb alebo opätovné rozšírenie QE. Na tlačovej konferencii však Mario Draghi naznačil, že si je ECB istejšia svojim pozitívnym výhľadom. Nová prognóza v svetle silnejších čísiel posunula infláciu i rast HDP smerom nahor ako pre rok 2017 (1,8% HDP/1,7% inflácia), tak aj pre rok 2018 (1,7% HDP/1,6% inflácia). Podnikateľská nálada PMI v eurozóne stúpila na 56,7 bodu. Taktiež bol zaznamenaný solídny rast HDP, ktorý dosiahol 0,4% medzikvartálne. Za úspechom eurozóny je stále sa vylepšujúca situácia na trhu práce, kde nezamestnanosť dosiahla 9,6% (10 ročné minimum). Dobré čísla zatiaľ pravdepodobne nepresvedčia ECB o potrebe meniť politiku a preto by sme nemali vidieť výraznejšiu reakciu na dlhopisových trhoch. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,20% a mesiac ukončili s výnosom +0,23%. Riziková prírážka pre perifériu klesla pre španielske aj talianske 10 ročné dlhopisy o 7bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,65% a talianske s 2,31%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 1,00% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 1,09%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -0,72%, Euro Stoxx 50 +5,46% a Nikkei -1,10%.

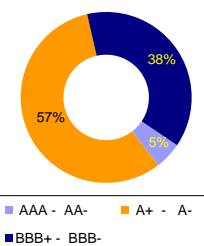
V priebehu mesiaca február sme navýšili dlhopisovú zložku portfólia.

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.

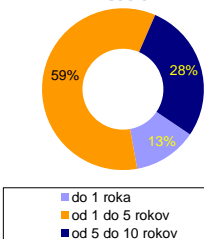
Menové riziko



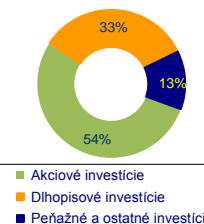
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

