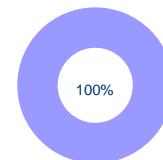


### Základné údaje o fonde

|   |  |
|---|--|
| 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:                    | 0,043707 EUR   |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):          | 561 660 389,71 EUR   |
| Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií: | 2,75   |
| 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 v dôchodkovom fonde:       | 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

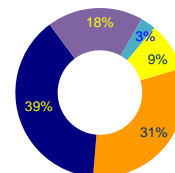
EUR



### Najväčšie investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent           | Splatnosť | ISIN         | podiel v % |
|---------------------------|-----------|--------------|------------|
| Štátny dlhopis SR SD 214  | SD214     | SK4120007204 | 3,41       |
| Štátny dlhopis SR SD 227  | SD227     | SK4120009762 | 2,68       |
| Štátny dlhopis SR SD 226  | SD226     | SK4120009234 | 2,58       |
| Štátny dlhopis IRELAND 23 | IRISH 23  | IE00B4S3JD47 | 2,16       |
| IND Korea 2018            | INDKOR18  | XS0986102605 | 2,05       |
| DEXIA 18                  | DEX 1018  | XS0986147709 | 2,02       |
| EIB Korea 2020            | EIBKOR20  | XS0925003732 | 1,91       |
| SPP06 21                  | SPP21     | XS1077088984 | 1,90       |
| Štátny dlhopis POLAND 21  | POLAND21  | XS1306382364 | 1,84       |
| Powsz. Zakład Ubezpieczeń | PZU 0719  | XS1082661551 | 1,82       |
| ZSE 1018                  | ZSE 1018  | XS0979598207 | 1,78       |
| Štátny dlhopis SR SD 228  | SD228     | SK4120010430 | 1,77       |
| Štátny dlhopis POLAND 24  | POLAND24  | XS1015428821 | 1,64       |
| Štátny dlhopis Lotyšska   | LAT0121   | XS1017763100 | 1,60       |
| PGE Sweden                | PGE SW 19 | XS1075312626 | 1,58       |

### Splatnosť dlhopisových investícií

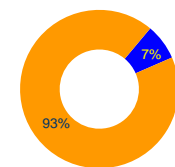


■ do 1 roka  
■ od 1 - 3 rokov  
■ od 3 - 5 rokov  
■ od 5 - 10 rokov  
■ nad 10 rokov

### Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

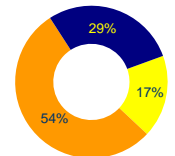


### Štruktúra fondu podľa investícií



■ Peňažný trh a ostatné  
■ Dlhopisové investície

### Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



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

### Komentár portfólia manažéra

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 maxím. 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). Bez zmeny zostali trocha 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 prirážka 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 marca sme investovali do korporátnych a štátnych dlhopisov.

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.