

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:	0,043894 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):	57 415 665,42 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,87
Dátum aktualizácie:	28.02.2017
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. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splätnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,26
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,23
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	2,74
Hungarian Mortgage Bank FHB 03/22	22.3.2022	HU0000651831	2,07
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	1,97
HUNGARY DEV.BANK 12/21	8.12.2021	XS1330975977	1,87
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	1,81
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,75
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,65
SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,62

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	8,86
XMWO GY	LU0274208692	8,36
IQQW	IE00B0M62Q58	8,14
SX5EEXGY	DE0005933956	8,07
XESX GY	LU0274211217	7,98
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,32
WLD FP	FR0010315770	2,83
CEZ CP	CZ0005112300	1,39
KOMB CP	CZ0008019106	1,33
PKO PW	PLPK00000016	0,87

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažéra

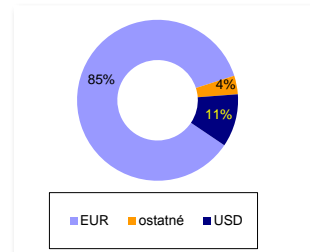
Dobrá nálada na finančných trhoch sa zo začiatku roka 2017 preniesla aj do februára. Neohrozili ju ani politické udalosti, ktoré sa udiali v priebehu mesiaca. Z Európy sa jednalo hlavne o správy z nadchádzajúcich prezidentských volieb vo Francúzsku, kde má nacionalistická kandidátka Marine Le Pen v programe požiadavku na vystúpenie z eurozóny. Aj keď sa nepredpokladá jej víťazstvo v 2.kole, rast jej preferencií rozkolísal ceny francúzskych štátnych dlhopisov. Trhy ignorovali aj správy z Grécka, kde pretrvávajú nezhody medzi veriteľmi o spôsobe riešenia jeho masívneho dlhu a zapojenia MMF do programu pomoci. Hlavné akciové indexy sa pohybovali v blízkosti svojich historických maxim pričom index DAX prekročil hranicu 12 000 bodov. Po výrazných koncoročných zmenách v politikách hlavných centrálnych bánk zostali aj vo februári všetky kľúčové parametre v ich politike nezmenené, čo bolo v súlade s očakávaním investorov. Mário Draghi vo svojom prejave pred európskym parlamentom pokračoval v „holubičom tóne“ a bez ohľadu na posledné dobré dáta zdôrazňoval potrebu zachovania súčasnej menovej expanzie. Ekonomika eurozóny prekonala odhady a za minulý rok vzrástla o 1,7%. Index podnikateľskej nálady v Nemecku IFO vyskočil na 111 bodov – do blízkosti 3 ročných maxim. Okrem výrazného zlepšenia hodnotenia súčasnej situácie sa pozitívne zmenilo aj vnímanie očakávania do budúcnosti. Odhaduje sa, že ekonomika eurozóny by mohla v tomto roku rásť tempom +1,6%. Určitou hrozbou sú však politické riziká, ktoré môžu dynamiku rastu nakoniec utmiť. Inflácia v eurozóne po štyroch rokoch zdolala inflačný cieľ a vo februári dosiahla 2% (v Nemecku 2,2%). Treba však dodať, že ak nepôjde nahor jadrová inflácia (0,9%) je pravdepodobné, že celková inflácia v druhej polovici roka poklesne. I preto zatiaľ nečakáme, že by ECB reagovala na vyššiu infláciu ústupom od menovej expanzie. Druhým dôvodom je neistota pred blížiacimi sa francúzskymi prezidentskými voľbami, ktoré v uplynulých týždňoch dokázali dostať pod tlak periférie dlhopisové trhy. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,43% a mesiac ukončili s výnosom +0,20%. Riziková prírážka pre perifériu vzrástla pre španielske 10 ročné dlhopisy o 20bp a pre talianske 10 ročné dlhopisy vzrástla o 7bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,64% a talianske s 2,08%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splätnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,99% a ukončili s splätnosťou na úrovni 1,00%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +4,77%, Euro Stoxx 50 +2,75% a Nikkei +0,41%.

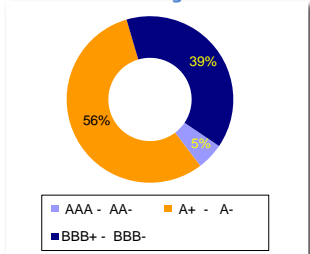
V priebehu mesiaca február sme navýšili dlhopisovú zložku portfólia.

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.

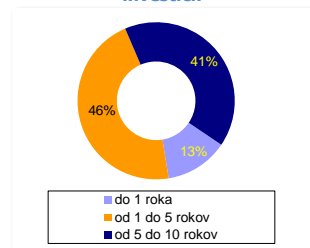
Menové riziko



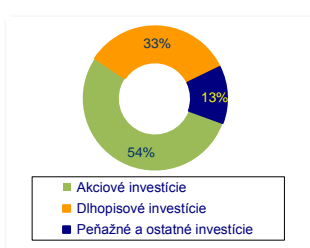
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Splätnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

