

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:	0,044836 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	62 052 313,19 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,29
Dátum aktualizácie:	28.02.2018
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.

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
-----------------	-----------	------	------------

Najväčšie dlhopisové investície:

Írska republika	18.3.2024	IE00B6X95T99	2,85%
Ministerstvo financií SR	27.4.2020	SK4120007204	2,82%
Hungarian Mortgage Bank FHB	22.3.2022	HU0000651831	1,8%
Slovenska republika	25.3.2022	SI0002103453	1,75%
Hungarian Development Bank	8.12.2021	XS1330975977	1,72%
Bank Gospodarstva Krajow	6.5.2026	XS1403619411	1,67%
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	30.4.2020	XS1225180949	1,62%
Zapadoslovenska energetika a.s.	14.10.2018	XS0979598207	1,48%
SPP Infrastructure Financing B.V.	18.7.2020	XS0953958641	1,43%
Rumunsko	18.9.2020	XS0972758741	1,35%

Najväčšie akciové investície:

SX5EEXGY / BlackRock Aset Managment AG	DE0005933956	7,66%
XESX GY / DB Platinum Advisors	LU0274211217	7,63%
IQQW / Black Rock Inc.	IE00B0M62Q58	7,59%
XMWO GY / db x-trackers	LU0274208692	7,47%
SPY US / SPDR TRUST SERIES	US78462F1030	7,38%
SMSWLDGY / Source Investment Management Ltd	IE00B60SX394	4,1%
WLD FP / LYXOR Intl. Asset Management	FR0010315770	2,63%
FFESTXY LX / Fidelity Funds -Eurostoxx 50	LU0370789215	1,81%
XMEU GY / db x-trackers	LU0274209237	1,79%
CEZ CP / CEZ	CZ0005112300	1,54%

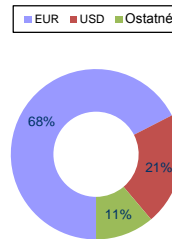
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólia manažéra

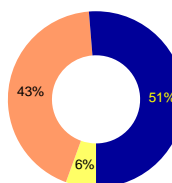
V priebehu februára mali na finančné trhy najväčší vplyv údaje prichádzajúce z USA. Žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahli rekordnú minimum od roku 1973. Údaje z amerického trhu práce ukázali nielen solídny prírastok nových pracovných miest, ale predovšetkým zrýchlenie rastu miezd (2,9%), ktoré rastú najrýchlejšie od roku 2009. Aj ďalšie makroekonomické ukazovatele v USA boli pozitívne a zvýšili sa tak očakávania rastu inflácie a úrokových sadzieb. Obavy zo zrýchlenia rastu úrokových sadzieb v USA sa preniesli na akciové trhy do celého sveta. Index Dow Jones poklesol v priebehu mesiaca až o 10% aj keď ku koncu mesiaca pokles skorigoval na 4%. Index „strachu“ VIX, ktorý meria volatilitu na trhu dosiahol 2,5 ročné maximum. Centrálna banka vo februári nezasadala. Zo zápisu z posledného zasadnutia Fed-u však vyplynulo, že účasníci zasadnutia očakávajú vyšší rast HDP a taktiež že pracovný trh bude naďalej posilňovať. Očakáva sa, že na marcovom zasadnutí Fed zvýši odhad rastu i očakávanú trajektóriu úrokových sadzieb. Taktiež sa predpokladá zvýšenie základných sadzieb o 25bp. Prakticky všetky relevantné prieskumy v eurozóne zaznamenali po predošlých výrazných rastoch korekciu. Kompozitný PMI index v eurozóne klesol z januárových 59,6 bodu na 58,5 (služby o 1,3 bodu na 56,7, výroba o 1,1 bodu na 58,5). Inflácia v eurozóne počas januára poklesla na 1,3%. Jadrová inflácia, ktorá je z pohľadu ECB najdôležitejšia, sa v januári mierne zvýšila na 1%. Potvrdil sa silný rast ekonomiky eurozóny, ktorý dosiahol na konci minulého roku na úroveň 0,6% medzikvartálne, resp. 2,7% medziročne. V USA inflácia vzrástla (2,1%) a očakávajú sa minimálne 3 zvýšenia úrokových sadzieb. Na tieto správy reagovali výnosy amerických dlhopisov - 10 ročné dlhopisy dosiahli v priebehu mesiaca hodnotu 2,95% a sú tak najvyššie za posledných 4 roky. Výnosy európskych dlhopisov vzrástli pod vplyvom vývoja na americkom trhu, ale ku koncu mesiaca sme zaznamenali ich korekciu. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom +0,69% a mesiac ukončili s výnosom +0,65%. Riziková prirážka pre perifériu sa prakticky nezmenila. Pre talianske 10 ročné dlhopisy poklesla o 2bp a pre španielske vzrástla o 7 bp. Španielske dlhopisy ukončili mesiac s výnosom 1,53% a talianske s 1,97%. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 2027 začali mesiac s výnosom 0,82% a ukončili s výnosom na úrovni 0,86%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -4,28%, Euro Stoxx 50 -4,72% a Nikkei -4,46%.

Menové riziko



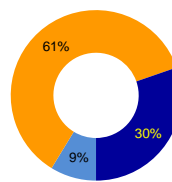
Štruktúra dlhopisov podľa ratingu

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



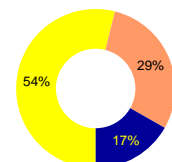
Splatnosť dlhopisových investícií

do 1 roka od 1 od 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

