

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:	0,039358 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	48 797 706,74 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,36
Dátum aktualizácie:	29.02.2016
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.

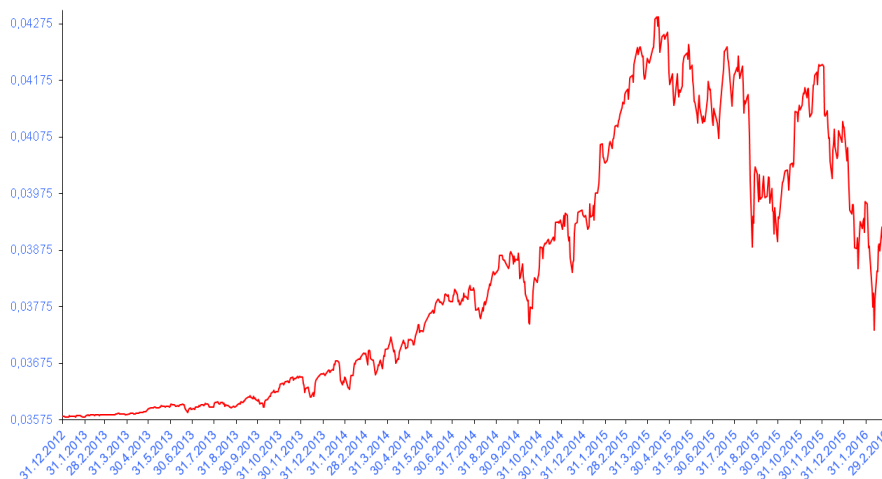
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	8,03
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,96
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,84
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,39
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,27
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	2,07
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,98
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,90
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,86
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,83

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	9,00
XMWO GY	LU0274208692	8,74
IQQW GY	IE00B0M62Q58	8,66
SX5EEXGY	DE0005933956	7,78
XESX GY	LU0274211217	7,12
SMSWLDGY	IE00B60S3994	4,13
WLD FP	FR0010315770	3,27
CEZ CP	CZ0005112300	1,33
KOMB CP	CZ0008019106	1,05
PKO PW	PLPKO000016	0,75

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažéra

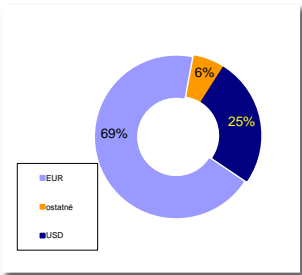
Nervozita na finančných trhoch z januára sa preklonila aj do februára. Predovšetkým prvá polovica mesiaca sa niesla v znamení rizikovej averzie investorov. Slabšie firemné výsledky, obavy o globálny rast a padajúce ceny posielali akcie nadol a v súvislosti s tým rástol dopyt po bezrizikových aktívach – hlavne štátnych dlhopisoch. V druhej polovici februára však investori vyhodnotili svoje obavy ako prehanané a akcie spomínané straty zo začiatku mesiaca v značnej miere zmazali. Zaznamenali sme výraznú volatilitu na trhoch, ktorá je spôsobená do značnej miery silnou koreláciou medzi cenami ropy a akciami. Na cenu ropy v priebehu mesiaca pozitívne vplývala snaha krajín exportujúcich ropu (Saudská Arábia, Rusko, Katar) uzatvoriť dohodu o nezvyšovaní produkcie aj napriek pozícii Iránu, ktorý si chce po zrušení sankcií získať svoj pôvodný podiel na trhu. ECB vo februári neprišla k žiadnemu novému opatreniu. Guvernér Draghi však vo svojom prejave pred európskym parlamentom zdôraznil, že ECB má k dispozícii celú škálu nástrojov, ktoré môže použiť, aby odvrátila riziko deflácie. Podľa trhových očakávaní môžeme predpokladať, že ECB na marcovom zasadnutí zníži depozitnú sadzbu hlbšie do záporu o 0,10% a navýši objem mesačných nákupov zo 60 mld. EUR na 75 mld. EUR. FED podľa očakávania taktiež ponechal menovú politiku bez zmeny. V súvislosti s ďalším zvyšovaním úrokových sadzieb zostáva FED naďalej opatrný. Zo zápisu je zjavné, že sa obáva potenciálnych hrozieb pre americkú ekonomiku a to hlavne turbulencií na finančných trhoch a spomaľovania čínskej ekonomiky. Dôvera investorov a analytikov v nemeckú ekonomiku vyjadrená indexom ZEW klesla a dosiahla hodnotu 52,3 pri očakávaní 55 bodov. Inflácia v eurozóne klesla na -0,2% pričom v USA naopak prekvapivo vzrástla na 2,2%. V USA registrujeme taktiež dobré výsledky z pracovného trhu kde nezamestnanosť dosiahla 4,9%. Nervózna situácia na akciových trhoch spustila výrazný záujem o dlhopisy core krajín. Súčasne sa ale mierne zvýšili rizikové prirážky na dlhopisy periférie. Nemecké 10 ročné dlhopisy, ktoré sa na začiatku mesiaca začali obchodovať s výnosom 0,28%, ukončili mesiac s historicky nízkym výnosom 0,11%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa zvýšila o 22 bps a mesiac ukončili s výnosom 1,53% resp. 1,42%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,60% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,38%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,30%, Euro Stoxx 50 -3,26% a Nikkei -8,51%.

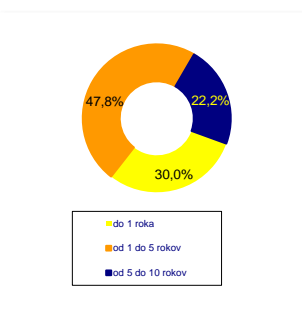
Durácia fondu sa v priebehu mesiaca takmer nezmenila.

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.

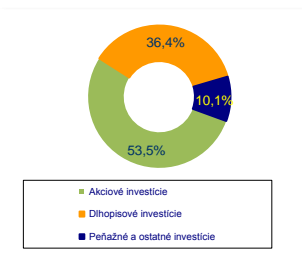
Menové riziko



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

