

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: | 0,039874 EUR |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV): | 49 446 740,26 EUR |
| Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií: | 2,23 |
| Dátum aktualizácie: | 31.03.2016 |
| Odplata za správu dôchodkového fondu: | 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku |
| Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu: | 1% zo sumy príspevkov |
| 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. |

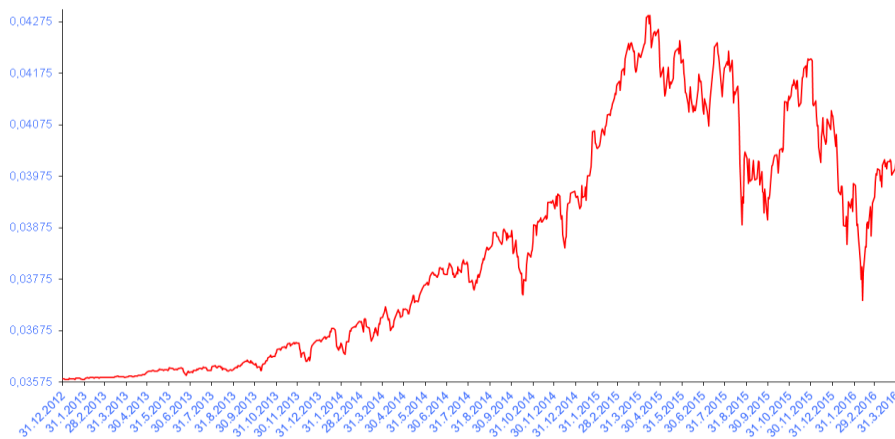
Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent | Splatnosť | ISIN | podiel v % |
|--------------------------|------------|--------------|------------|
| Štátny dlhopis SR SD 218 | 16.11.2016 | SK4120008202 | 7,92 |
| Štátny dlhopis SR SD 214 | 27.4.2020 | SK4120007204 | 3,90 |
| IRISH 3,4 03/24 | 27.4.2020 | IE00B6X95T99 | 3,71 |
| Lithuania 02/18 | 7.2.2018 | XS0327304001 | 3,33 |
| Slovenská republika | 25.3.2022 | SI0002103453 | 2,22 |
| HZL UniCredit Bank 04/20 | 30.4.2020 | XS1225180949 | 2,04 |
| ZSE1018 | 14.10.2018 | XS0979598207 | 1,95 |
| AACHM 0118 | 23.1.2018 | XS0878195584 | 1,87 |
| Štátny dlhopis SR SD 219 | 19.1.2017 | SK4120008301 | 1,84 |
| SPP 0720 | 18.7.2020 | XS0953958641 | 1,84 |

Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

| | | |
|----------|--------------|------|
| SPY US | US78462F1030 | 9,02 |
| XMWO GY | LU0274208692 | 8,22 |
| IQQW GY | IE00B0M62Q58 | 8,11 |
| SX5EEXGY | DE0005933956 | 7,80 |
| XESX GY | LU0274211217 | 7,17 |
| SMSWLDGY | IE00B60SX394 | 4,12 |
| WLD FP | FR0010315770 | 2,76 |
| CEZ CP | CZ0005112300 | 1,50 |
| KOMB CP | CZ0008019106 | 1,18 |
| PKO PW | PLPKO000016 | 0,86 |

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažéra

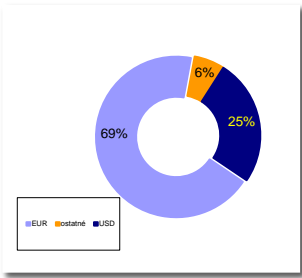
Aj v priebehu marca boli finančné trhy ovplyvňované hlavne centrálnymi bankami. Nervozita zo začiatku roka sa na trhoch postupne takmer celkom vytratila. ECB podľa očakávania reagovala na vývoj inflácie v eurozóne a prijala nové podporné opatrenia. Znížila refinančnú sadzbu o 5 bázických bodov (bps) na 0,0% a depozitnú sadzbu o 10 bps na -0,40%. Ďalej prijala nové nástroje (T-LTRO) na podporu likvidity so 4-ročnou splatnosťou a úrokovou sadzbou, ktorá sa môže pohybovať v rozmedzí od refinančnej po depozitnú sadzbu. Taktiež boli do zoznamu cenných papierov oprávnených na nákup zaradené aj nebankové podnikové dlhopisy. Trhy boli prekvapené navýšením tempa nákupov dlhopisov až o 20 mld EUR na 80 mld. mesačne. V sprievodnom prejave volil prezident ECB Mario Draghi opatrnejší tón pokiaľ ide o vplyv záporných sadzieb na ziskovosť bánk, čo vzbudzuje určité pochybnosti o možnom ďalšom znižovaní depozitnej sadzby. Dôvera investorov a analytikov v nemeckú ekonomiku vyjadrená indexom ZEW klesla a dosiahla hodnotu 50,7 bodu pri očakávaní 53 bodov. Inflácia v eurozóne stále nerastie a je na hodnote -0,2%. FED podľa očakávania ponechal menovú politiku bez zmeny. Šéfka FEDu Janet Yellenová vo vyhlásení výraznejšie zdôraznila riziká globálneho ekonomického vývoja a ich vplyvu na finančné trhy. Pokiaľ ide o načasovanie nasledujúceho zvýšenia sadzieb, tak je každé zasadnutie „živé“, t.j. môže k nemu prísť na ktoromkoľvek ďalšom zasadnutí. Aktuálna mediánová projekcia výšky úrokových sadzieb ku koncu roka 2016 predpokladá len dve zvýšenia sadzieb po 25bps., čo je v porovnaní s decembrovým odhadom zníženie o 50 bps. Z USA stále prichádzajú dobré výsledky z pracovného trhu kde sa nezamestnanosť udržiava na úrovni 4,9%. Výstupy zo zasadnutia centrálnych bánk spôsobili istú volatilitu na dlhopisových trhoch, celkovo však podporili ceny dlhopisov krajín eurozóny. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali obchodovať s výnosom 0,11%, v priebehu mesiaca sa dostali cez hranicu 0,30% a mesiac ukončili s výnosom 0,15%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa znížila o 20 bps a mesiac ukončili s výnosom 1,42% resp. 1,21%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,38% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,36%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +7,08%, Euro Stoxx 50 +2,01% a Nikkei +4,57%.

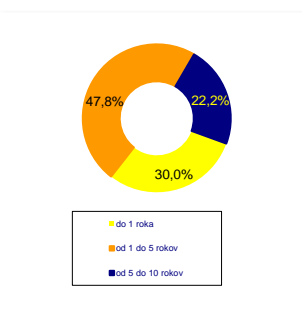
Durácia fondu v priebehu mesiaca mierne poklesla.

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.

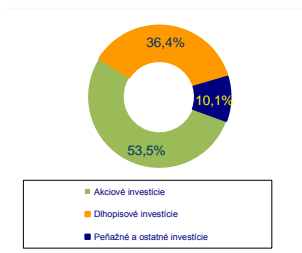
Menové riziko



Splatnosť dlhopisových investícií



Rozloženie investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

