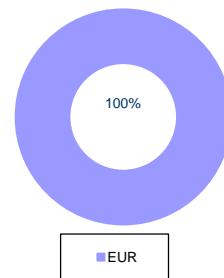


Základné údaje o fonde

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:	0,043767 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	574 749 720,62 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,28
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. Koeficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

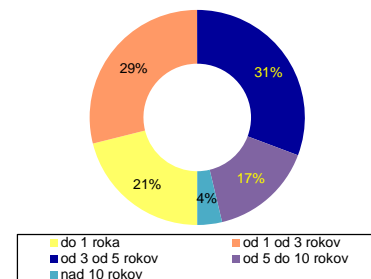
Menové riziko



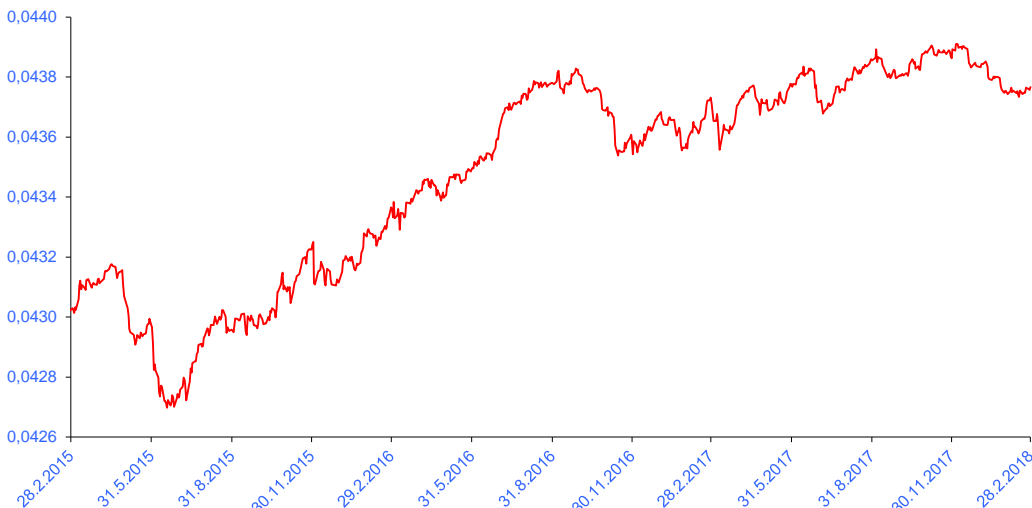
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Ministerstvo financií SR	27.4.2020	SK4120007204	3,12%
Ministerstvo financií SR	16.1.2029	SK4120009762	2,60%
Ministerstvo financií SR	28.11.2018	SK4120009234	2,47%
Írska republika	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,06%
Industrial Bank of Korea	30.10.2018	XS0986102605	1,95%
DEXIA Credit Local	29.10.2018	XS0986147709	1,94%
Export-Import Bank Korea	30.4.2020	XS0925003732	1,81%
SPP Distribucia, a.s.	23.6.2021	XS1077088984	1,81%
Polska republika	14.10.2021	XS1306382364	1,79%
PZU FINANCE AB	3.7.2019	XS1082661551	1,75%
Ministerstvo financií SR	21.1.2027	SK4120010430	1,73%
Zapadoslovenska energetika a.s.	14.10.2018	XS0979598207	1,68%
Polska republika	15.1.2024	XS1015428821	1,58%
Export-Import Bank Korea	30.5.2022	XS1619861864	1,56%
Lotyšsko	21.1.2021	XS1017763100	1,52%

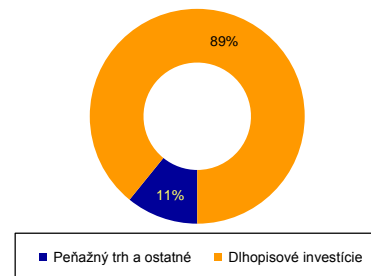
Splatnosť dlhopisových investícií



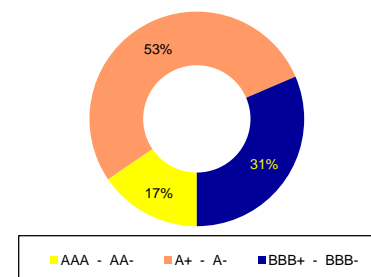
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Komentár portfólia manažéra

V priebehu februára mali na finančné trhy najväčší vplyv údaje prichádzajúce z USA. Žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahli rekordné 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. Centrálné banky vo februári nezasadali. Zo zápisu z posledného zasadnutia Fed-u však vyplynulo, že účastníci 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 posledné 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 do splatnosti na úrovni 0,86%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -4,28%, Euro Stoxx 50 -4,72% a Nikkei -4,46%.

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.