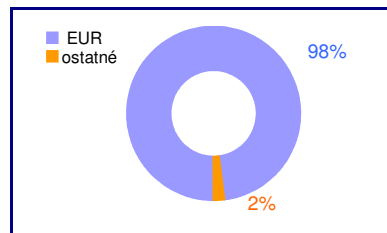


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,037785 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	9 384 192,49 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	1,75
Dátum aktualizácie:	31.07.2013

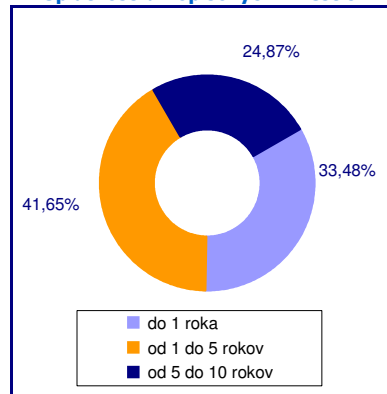
Menové riziko



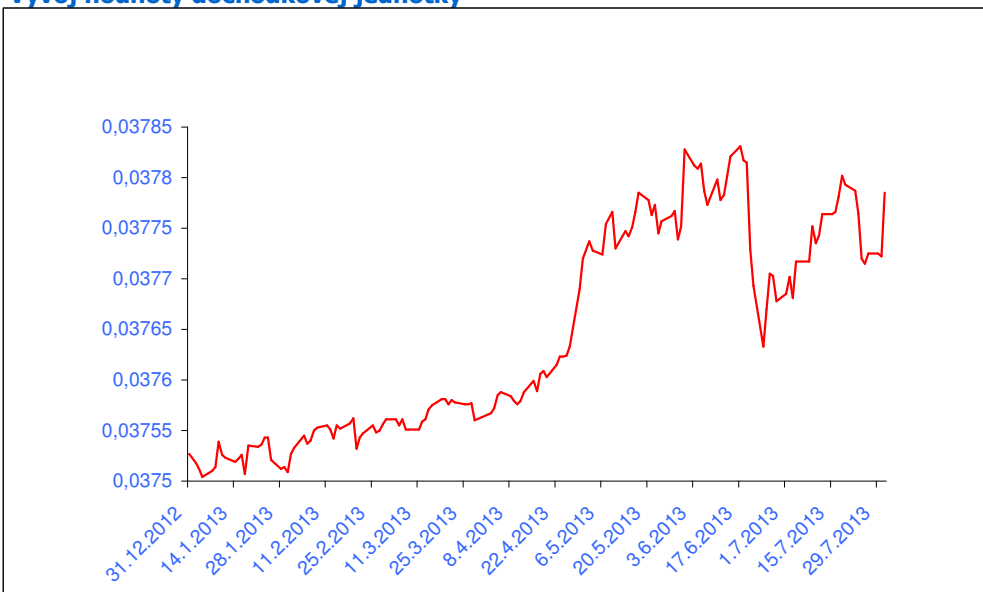
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	15,43
Štátny dlhopis SR SD225	28.2.2023	SK4120009044	8,77
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,6
SID Banka 0913	27.9.2013	XS0835495309	5,13
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,16
Lithuania 0218	7.2.2018	XS0327304001	3,58
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	3,56
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	2,7
EFSF0215	4.2.2015	EU000A1G0AE8	2,29
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	2,12
ETF XMWO GY		LU0274208692	3,33
VUB SK		SK1110001437	0,34

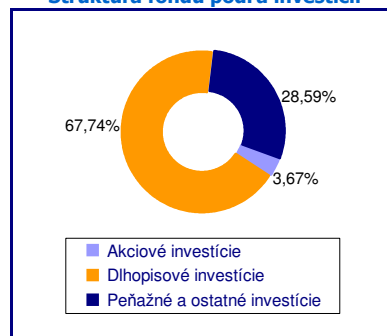
Splatnosť dlhopisových investícií



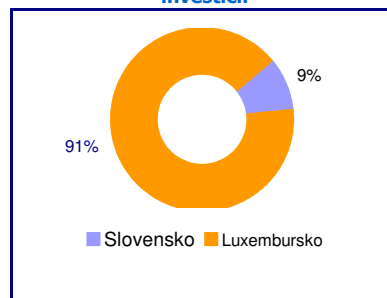
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Politika centrálnych bánk naďalej ovplyvňovala vývoj na finančných trhoch aj v mesiaci júl. ECB ponechala základnú úrokovú sadzbu nezmenenú na úrovni 0,50% a vo vyhlásení uviedla, že využije všetky nástroje na dosiahnutie svojich cieľov, pričom sľúbila vopred informovať, ako sa bude vyvíjať budúca politika ECB. Prezident ECB, Mario Draghi ďalej vyhlásil, že kľúčová úroková sadzba zostane nezmenená alebo bude nižšia počas predĺženého obdobia. FED taktiež ponechal základnú úrokovú sadzbu nezmenenú a to na úrovni 0,25%. Vo svojom vyhlásení uviedol, že rýchlosť ústupu z politiky kvantitatívneho uvoľňovania (QE) bude závisieť na oživení pracovného trhu. Podľa posledných údajov za júl pridala americká ekonomika 163 tisíc nových pracovných miest a nezamestnanosť poklesla až na 7,4%. Na trhu sa vo všeobecnosti očakáva, že redukcia QE začne už v septembri, pričom k úplnému ukončeniu by malo prísť do polovice budúceho roka.

Mesiac júl vrátil pokoj na dlhopisové trhy, keď poklesla volatilita a na trhu prevládla prázdninová atmosféra. Výnos do splatnosti u 10 ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol o 9 bps resp. nemecký klesol o 6 bps. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 6 bps a nachádzajú sa na historicky nízkych úrovniach. Vyjadrenia centrálnych bankárov taktiež pomohli akciovým trhom. Hlavné akciové indexy skončili v plusových číslach (Dow Jones 3,96%, Euro Stoxx 50 6,37%), len Nikkei skončil mierne v zápore 0,71%.

V priebehu mesiaca sme do portfólia fondu nakúpili štátne dlhopisy a korporátne dlhopisy a ETF MSCI World. Zároveň sme realizovali nové termínované vklady. Dĺžka fondu sa zvýšila.

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.