

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:

0,042185 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

541 644 822,22 EUR

Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:

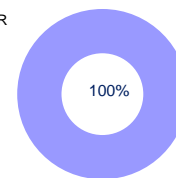
2,22

Dátum aktualizácie:

30.06.2014

Menové riziko

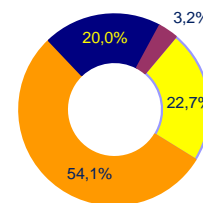
EUR



Najväčšie investície do cenných papierov:

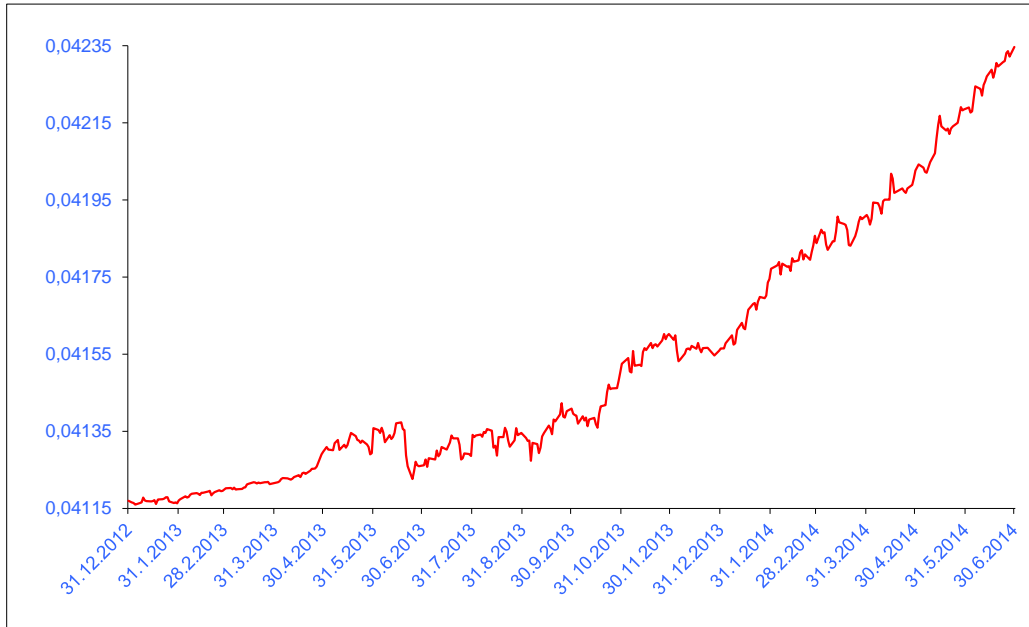
Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,06
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,61
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,55
Česká exportní banka	15.4.2015	XS0499380128	3,19
Štátny dlhopis SR SD 227	16.1.2029	SK4120009762	2,81
Štátny dlhopis SR SD 226	28.11.2018	SK4120009234	2,70
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	2,20
DEXIA 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,14
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	2,00
Štátny dlhopis ITALY 2016	15.12.2016	IT0004987191	1,88
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,88
EFSF	4.2.2015	EU000A1G0AE8	1,71
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	7.2.2018	XU0327304001	1,69
CESDRA 19	23.7.2019	XS0807706006	1,67
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	1,65

Splatnosť dlhopisových investícií

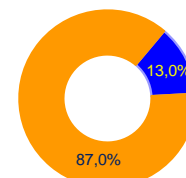


do 1 roka
od 1 do 5 rokov
od 5 do 10 rokov
nad 10 rokov

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

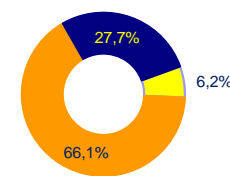


Štruktúra fondu podľa investícií



Peňažný trh a ostatné
Dlhopisové investície

Rating emitentov dlhopisov



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

Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy ovplyvňovala v júni najmä politika centrálnych bánk. ECB pristúpila k zníženiu refinančnej sadzby z 0,25% na 0,15% a depozitnú sadzbu presunula do záporných hodnôt -0,10%. Zároveň spustila program cielených dlhodobých refinančných operácií (TLTRO) zameraný na stimuláciu bankových úverov pre nefinančný súkromný sektor. Hlavným dôvodom tohto kroku je snaha stimulovať ekonomickú aktivitu a rast eurozóny a tiež urýchliť návrat inflácie k stanovenému cieľu ECB. Šéf ECB Draghi rovnako nevyklúčil ani nákupy ABS - cenných papierov založených aktívami. FED pokračoval v politike postupného znižovania objemu nakupovaných dlhopisov (QE) mesačne o 10 mld USD. Predsedníčka Yellen zdôraznila, že nízke sadzby, by mohli zostať ešte značnú dobu aj po skončení QE.

Politické riziká stále pretrvávali na Ukrajine, ale mali len obmedzený vplyv na trhy. Politika ECB spôsobila, že výnosy do splatnosti 10 ročných nemeckých štátnych dlhopisov dosiahli v predchádzajúcom mesiaci historické minimum 1,24%. Veľmi pozitívny bol aj vývoj dlhopisov na periférii (Španielsko -20 bps a Taliansko -22bps). Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 16 bps a dostali sa na úroveň 1,98%.

Hlavné akciové indexy skončili nasledovne: Dow Jones +0,65%, Euro Stoxx 50 -0,50% a Nikkei +3,62%.

V priebehu mesiaca sme nakupovali štátne a korporátne dlhopisy a realizovali sme termínované vklady. Durácia fondu sa mierne 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.