

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:

0,042744 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

514 500 706,87 EUR

Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:

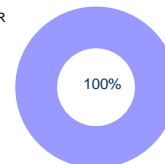
2,74

Dátum aktualizácie:

30.06.2015

Menové riziko

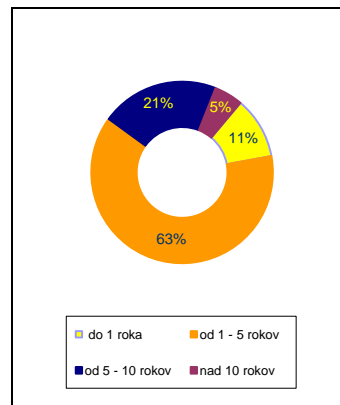
EUR



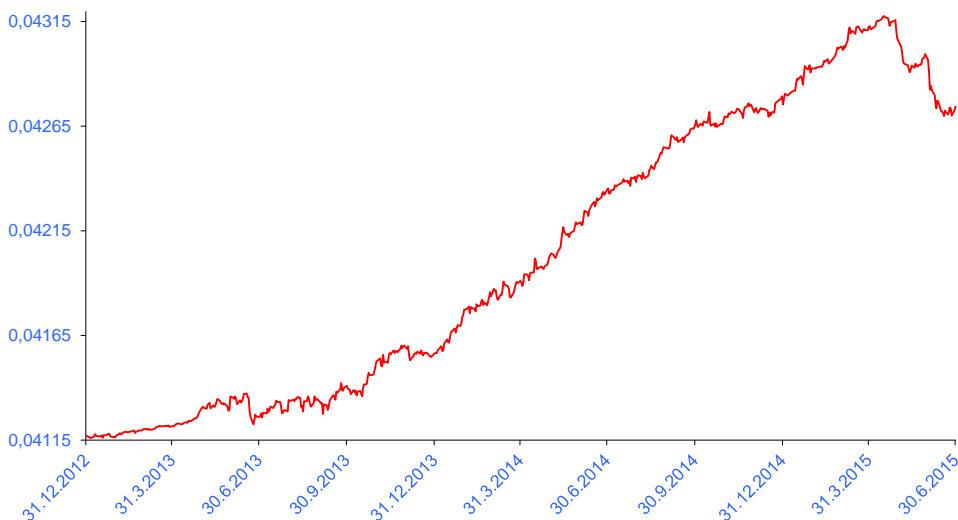
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,61
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	28.2.2023	SK4120009044	4,52
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,71
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,91
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,84
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,32
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,23
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	19.1.2017	SK4120008301	2,00
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	15.12.2016	IT0004987191	1,98
SPP 0720	SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,93
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	LITH0218	7.2.2018	XS0327304001	1,74
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,72
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,72
Štátny dlhopis SPAIN 07/18	SPGB18	30.7.2018	ES00000121A5	1,72
Štátny dlhopis LATVIA 01/21	LAT0121	21.1.2021	XS101776310	1,70

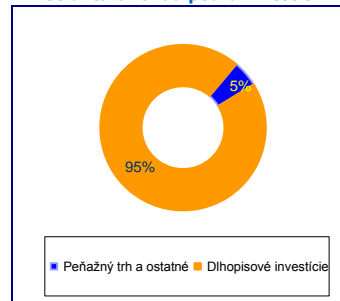
Splatnosť dlhopisových investícií



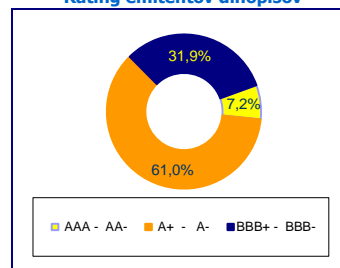
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Rating emitentov dlhopisov



Komentár portfólio manažéra

Na finančné trhy mali najväčší vplyv nekončiace sa rokovania medzi Gréckom a medzinárodnými veriteľmi. Krajina je blízko bankrotu, keďže do konca júna nezaplatila MMF splátku vo výške 1,6 mld. EUR. ECB priebežne počas mesiaca predlžovala program núdzového financovania (ELA) pre grécke banky, ktorý dosiahol výšku 89 mld. EUR. Grécke banky sú na financovaní od ECB závislé, keďže Gréci si v obavách o krach krajiny vyberajú svoje vklady z bánk. Neschopnosť dohody medzi Gréckom a veriteľmi vyvrcholila tým, že premiér Tsipras vyhlásil na 5. júla referendum o návrhoch veriteľov. Zároveň navrhol veriteľom, aby program finančnej pomoci predĺžili o niekoľko týždňov s tým, aby výsledky referenda boli uskutočniteľné. Tí to odmietli a uviedli, že program pomoci Grécku na konci júna skončí. Grécka sága pokračuje ďalej. ECB pokračovala v nákupe dlhopisov v rámci kvantitatívneho uvoľňovania (QE) a nakúpila ich v objeme 63,2 mld. EUR. FED ponechal menovú politiku bez zmeny. V súvislosti s načasovaním prvého zvýšenia úrokových sadzieb sa šéfa FEDu Yellenová vyjadrila, že po slabých výsledkoch v ekonomike v prvom kvartáli a aj napriek jej zotaveniu v druhom kvartáli, chce vidieť potvrdenie vývoja ekonomiky aj v ďalších mesiacoch. V prospech rastu sadzieb hovorí situácia na trhu práce i vývoj inflácie, ktorá sa dostala na želanú trajektóriu FEDu. Možnému rastu sadzieb neprospeje situácia na globálnom trhu, na ktorú musí FED brať vzhľadom na ekonomickú a finančnú prepojenosť s Európou ohľad. Očakáva sa, že sa do konca roka 2015 zvýši úroková sadzba aspoň raz. Ako prvý realistický termín sa očakáva september.

Na trhu dlhopisov sa v priebehu júna nemecké 10 ročné dlhopisy obchodovali až s výnosom 0,98% pričom mesiac ukončili s výnosom 0,76%. Riziková prémie pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa v porovnaní s nemeckými rozšírila o 20-25bps a mesiac ukončili s výnosom 2,30%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy sa správali podobne a mesiac ukončili s výnosom do splatnosti 1,33%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -2,17%, Euro Stoxx 50 -4,10% a Nikkei -1,59%.

V priebehu mesiaca sme realizovali predaj korporátnych dlhopisov a prolongovali sme termínované vklady v bankách. 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.