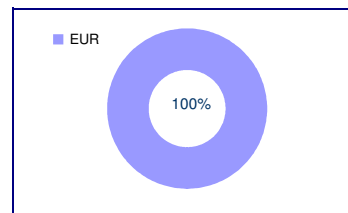


**Základné údaje o fonde**

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:	0,042657 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	554 826 028,39 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,22
Dátum aktualizácie:	30.09.2014

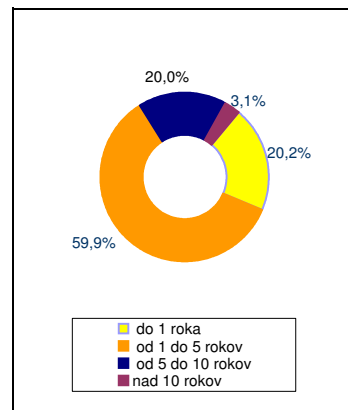
**Menové riziko**



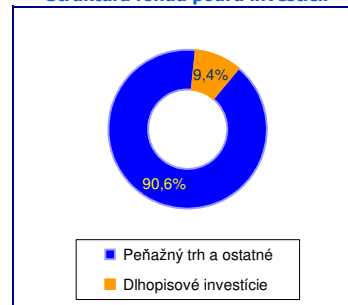
**Najväčšie investície do cenných papierov:**

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	9,85
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,40
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,56
Česká exportní banka	15.4.2015	XS0499380128	3,12
Štátny dlhopis SR SD 227	16.1.2029	SK4120009762	2,76
Štátny dlhopis SR SD 226	28.11.2018	SK4120009234	2,68
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	2,27
DEXIA 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,11
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,97
Štátny dlhopis ITALY 2016	15.12.2016	IT0004987191	1,85
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,80
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	1,68
EFSF	4.2.2015	EU000A1G0AE8	1,67
Štátny dlhopis SPAIN 07/18	30.7.2018	ES00000121A5	1,64
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	1,62

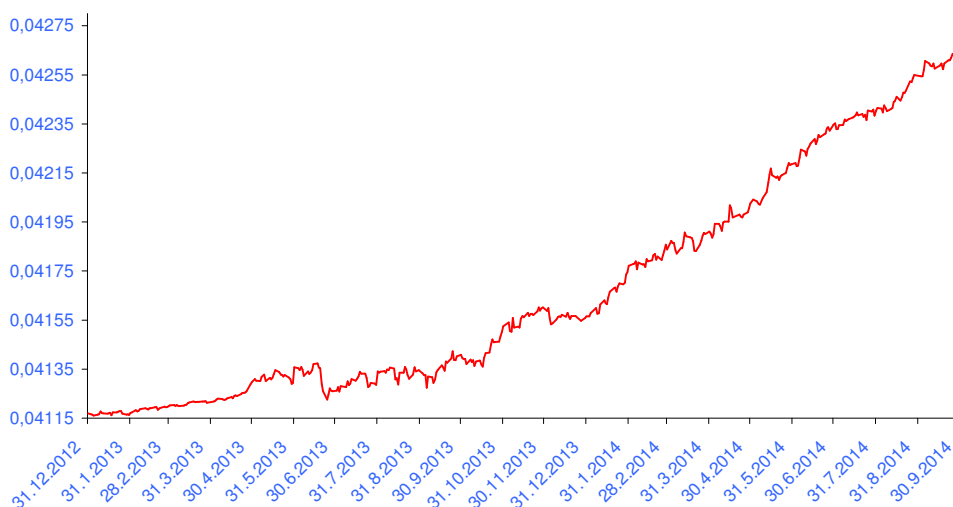
**Splatnosť dlhopisových investícií**



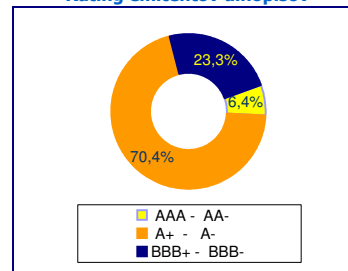
**Štruktúra fondu podľa investícií**



**Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky**



**Rating emitentov dlhopisov**



**Komentár portfólio manažéra**

Situáciu na finančných trhoch v septembri ovplyvňovalo viac faktorov. K pretrvávajúcemu geopolitickému napätiu na Ukrajine, Sýrii a Iraku sa pridala neistota v súvislosti s referendom o odtrhnutí Škótska od Veľkej Británie a hlavne politika centrálnych bánk. Index priemyselnej výroby PMI v Nemecku v septembri klesol pod kľúčovú hranicu 50 bodov, ktorá oddeľuje konjunktúru od recesie. Index ekonomickej dôvery, ktorý zostavuje Európska komisia, klesol na najnižšiu hodnotu od konca minulého roku. ECB prekvapivo znížila úrokové sadzby na svoje absolútne minimum, keď základnú úrokovú sadzbu znížila na 0,05% a depozitnú sadzbu dokonca na negatívnych -0,20%. ECB spustila novú vlnu cieľených dlhodobých pôžičiek bankám (tzv. TLTRO - targeted long-term refinancing operation). Tieto štvorročné pôžičky boli poskytnuté za podmienky, že komerčné banky, ktoré o túto likviditu požiadajú, ju vo forme úverov ďalej „posunú“ podnikateľom. O prvé kolo bol však relatívne malý záujem. Trhy tak pravdepodobne čakajú na program európskej formy kvantitatívneho uvoľňovania (nákupy cenných papierov krytých kolaterálom - ABS). FED podľa všetkých predpokladov oznámil ďalšie zníženie kvantitatívneho uvoľňovania o 10 miliárd USD a zámer definitívne ho ukončiť v októbri. Zvýšenie sadzieb v USA je možné očakávať v polovici roka 2015. V súvislosti so slabou ekonomickou výkonnosťou eurozóny a očakávanou aktivitou ECB (dodávanie likvidity do bankového sektoru) sa požadované výnosy do splatnosti u 10 ročných nemeckých štátnych dlhopisov dostali na úroveň 0,89%. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 21 bps a dostali sa v priebehu obdobia až na historicky najnižšiu úroveň 1,45%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovne: Dow Jones -0,32%, Euro Stoxx 50 +1,68% a Nikkei +4,86%.

V priebehu mesiaca sme realizovali nákupy štátnych a korporátnych dlhopisov a taktiež termínované vklady. Dĺžka 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.