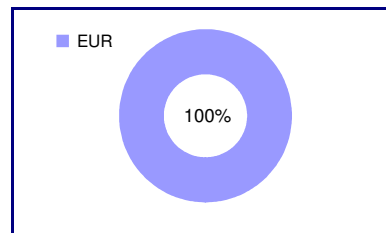


Základné údaje o fonde

| | |
|---|---|
| Správca fondu: | AEGON, d.s.s., a.s. |
| Typ fondu: | dlhopisový garantovaný dôchodkový fond |
| Depozitár: | UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava |
| Deň vytvorenia fondu: | 22. marec 2005 |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,041341 EUR |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV): | 501 279 155,69 EUR |
| Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií: | 1,38 |
| Dátum aktualizácie: | 31.07.2013 |

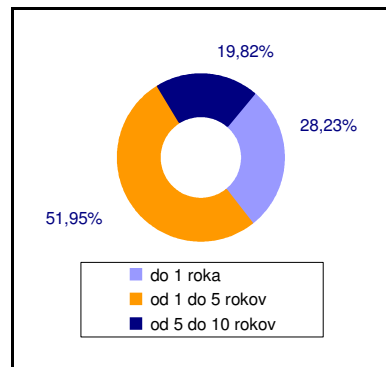
Menové riziko



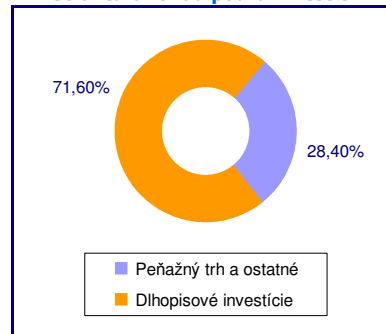
Najväčšie investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent | Splatnosť | ISIN | podiel v % |
|--------------------------------|------------|--------------|------------|
| Štátny dlhopis SR SD 215 | 14.10.2013 | SK4120007527 | 10,90 |
| Štátny dlhopis SR SD 218 | 16.11.2016 | SK4120008202 | 10,74 |
| Štátny dlhopis SR SD 210 | 21.1.2015 | SK4120006503 | 9,25 |
| Štátny dlhopis SR SD 225 | 28.2.2023 | SK4120009044 | 5,39 |
| SID banka | 27.9.2013 | XS0835495309 | 4,90 |
| Štátny dlhopis SR SD 214 | 27.4.2020 | SK4120007204 | 3,71 |
| Česká exportní banka | 15.4.2015 | XS0499380128 | 3,44 |
| Štátny dlhopis SR SD 226 | 28.11.2018 | SK4120009234 | 2,79 |
| Štátny dlhopis SR SD 219 | 19.1.2017 | SK4120008301 | 2,19 |
| EFSF | 4.2.2015 | EU000A1G0AE8 | 1,87 |
| Štátny dlhopis SR SD 213 | 24.2.2016 | SK4120007071 | 1,82 |
| Štátny dlhopis Lithuania 02/18 | 10.2.2016 | XS0212170939 | 1,79 |
| Volkswagen Bank 0813 | 7.8.2013 | XS0743899709 | 1,47 |
| SPP 0720 | 18.7.2020 | XS0953958641 | 1,45 |
| TATRA 0615 | 28.6.2015 | SK4120007220 | 1,05 |

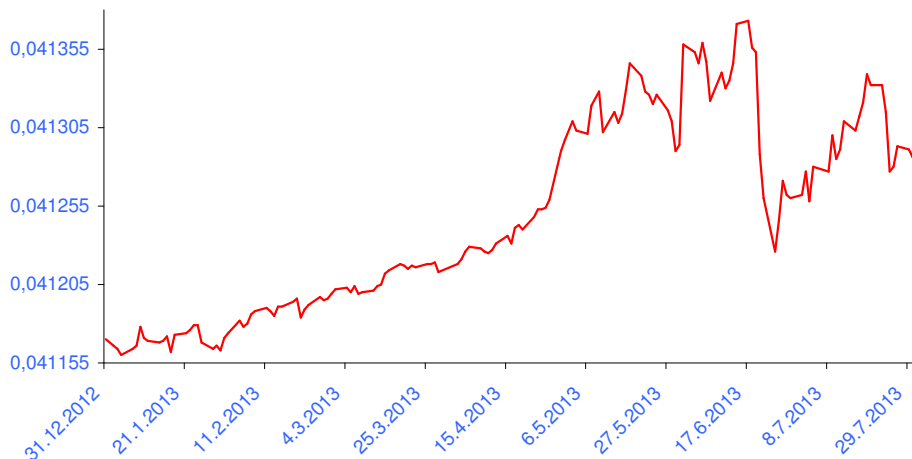
Splatnosť dlhopisových investícií



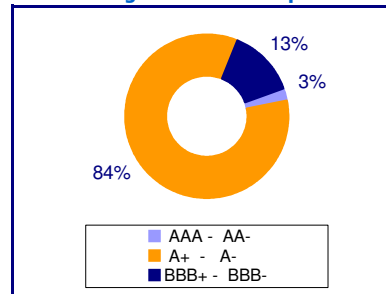
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Rating emitentov dlhopisov



Komentár portfólia 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 náchádzajú 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 nakupovali korporátne a komunálne dlhopisy a taktiež hypotekárne záložné listy. Zároveň sme realizovali 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.