

## 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:

0,042404 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

545 845 104,87 EUR

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

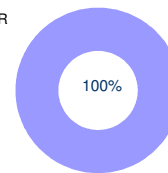
2,24

Dátum aktualizácie:

31.07.2014

## Menové riziko

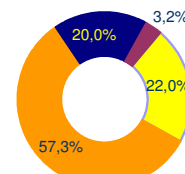
EUR



## Najväčšie investície do cenných papierov:

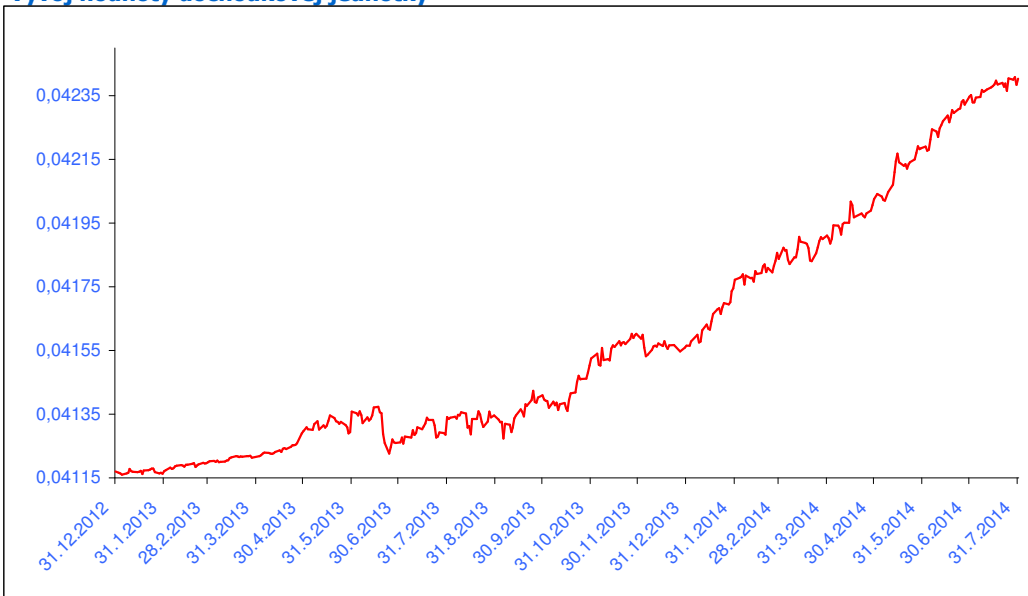
Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	9,99
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,53
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,54
Česká exportní banka	15.4.2015	XS0499380128	3,16
Štátny dlhopis SR SD 227	16.1.2029	SK4120009762	2,79
Štátny dlhopis SR SD 226	28.11.2018	SK4120009234	2,69
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	2,22
DEXIA 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,13
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,99
Štátny dlhopis ITALY 2016	15.12.2016	IT0004987191	1,87
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,81
EFSF	4.2.2015	EU000A1G0AE8	1,70
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	1,69
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	1,64
EEST1018	2.10.2018	XS0763379343	1,61

## Splatnosť dlhopisových investícií

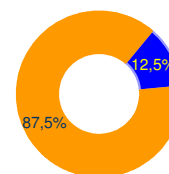


do 1 roka  
od 1 do 5 rokov  
od 5 do 10 rokov  
nad 10 rokov

## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

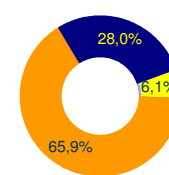


## Štruktúra fondu podľa investícií



Peňažný trh a ostatné  
Dlhopisové investície

## Rating emitentov dlhopisov



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

## Komentár portfólia manažera

Na vývoj finančných trhov v mesiaci júl podstatne vplývala hlavne politická situácia na Ukrajine. Boje na východe krajiny a tragické zostrelenie civilného lietadla v separatistami ovládanej oblasti podnietili USA a EU zvýšiť svoj tlak na Rusko podporujúce separatistov vo východných regiónoch, pomocou ďalšieho balíka sankcií. Negatívne správy prišli z bankového sektora, keď Portugalsko muselo pomôcť najväčšej domácej banke, francúzska banka BNP dostala rekordnú pokutu a Argentína vyhlásila technický default. Reakcia finančných trhov na tvrdšie sankcie a ďalšie negatívne správy bola veľmi výrazná a akciové trhy v eurozóne a USA prudko oslabili so svojich tohtoročných maxim. ECB ponechala sadzbu na 0,15 % a spustila ohlásené programy s cieľom stimulovať ekonomickú aktivitu a rast eurozóny a tiež urýchliť návrat inflácie k stanovenému cieľu. FED pokračoval v nastolenej politike a v znižovaní objemu nákupu dlhopisov QE, mesačne o 10 mld. USD. Guvernérka Janet Yellen v prejave naznačila, že rast sadzieb by mohol nastať skôr ako to očakáva trh, ak sa bude situácia na trhu práce vyvíjať súčasným tempom aj naďalej.

V súvislosti s nízkou infláciou v eurozóne, poklesom akciových trhov a presúvaním kapitálu do vyspelých krajín sa požadované výnosy do splatnosti u 10 ročných nemeckých štátnych dlhopisov dostali v priebehu obdobia až na úroveň 1,12%. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 10 bps a dostali sa na historicky najnižšiu úroveň 1,88%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovne: Dow Jones -1,55%, Euro Stoxx 50 -3,48% a Nikkei +3,02%.

V priebehu mesiaca sme nakupovali štátne a korporátne dlhopisy a realizovali sme 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.