

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:

0,042550 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

551 494 865,69 EUR

Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:

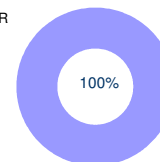
2,17

Dátum aktualizácie:

31.08.2014

Menové riziko

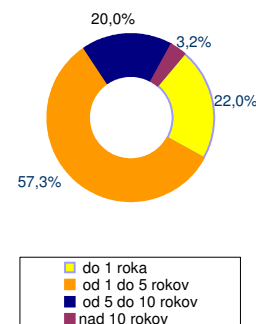
EUR



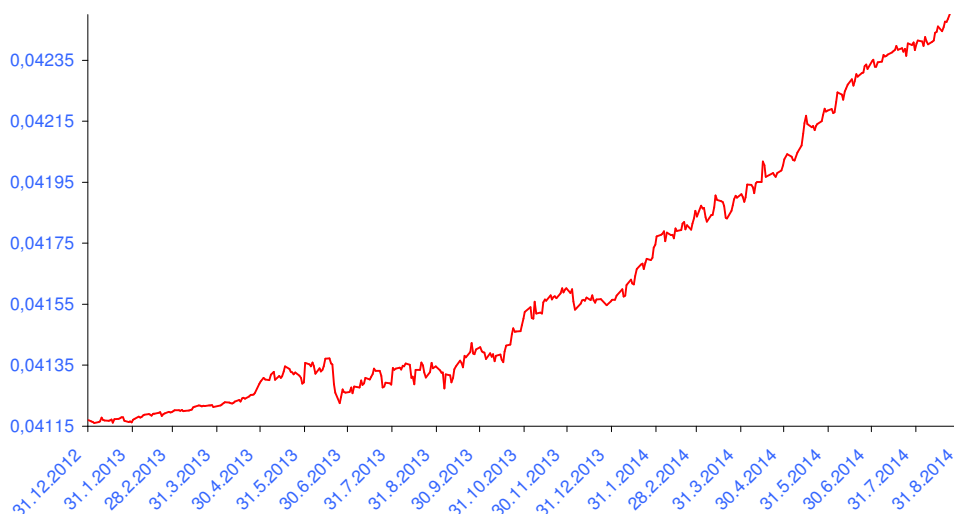
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	9,89
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,44
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,50
Česká exportní banka	15.4.2015	XS0499380128	3,13
Štátny dlhopis SR SD 227	16.1.2029	SK4120009762	2,76
Štátny dlhopis SR SD 226	28.11.2018	SK4120009234	2,66
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	2,20
DEXIA 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,10
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	1,79
EFSF	4.2.2015	EU000A1G0AE8	1,68
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	1,67
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	1,62
EEST1018	2.10.2018	XS0763379343	1,59

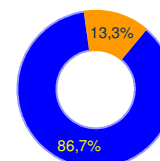
Splatnosť dlhopisových investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

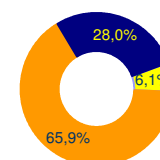


Štruktúra fondu podľa investícií



■ Peňažný trh a ostatné
■ Dlhopisové investície

Rating emitentov dlhopisov



■ AAA - AA-
■ A+ - A-
■ BBB+ - BBB-

Komentár portfólio manažéra

Situáciu na finančných trhoch v auguste ovplyvňovalo hlavne geopolitické napätie na Ukrajine. Možnosť rozšírenia bojov či zostrenie sankcií voči Rusku resp. odvetné ruské sankcie voči EU, sa už prejavujú aj na výrobnom sektore a nižších exportoch v ekonomike najsilnejšej krajiny Európy. Index priemyselnej výroby PMI v Nemecku v auguste klesol z 52,4 na 51,4 bodu, čo už naznačuje len miernu expanziu. Index ekonomického sentimentu ZEW tiež výrazne klesol z hladiny 27,1 bodu na 8,6 bodu. Hlavný dopad konfliktu na Ukrajine je však v nechote podnikov robiť väčšie investície a v poklese spotrebiteľskej dôvery, ktorá sa prejavuje nižšou spotrebou.

ECB ponechala sadzbu na 0,15 %. Jej prezident Draghi vyhlásil, že ECB je pripravená použiť všetky svoje nástroje na opätovné naštartovanie rastu inflácie, ktorá v eurozóne aj v auguste opäť spomaľovala, keď klesla na 0,3 %. Už v septembri by mala centrálna banka poskytnúť novú vlnu dlhodobých pôžičiek bankám eurozóne. Do konca roka sa očakáva spustenie programu nákupu cenných papierov krytých kolaterálom (ABS) na podporu a oživenie úverov pre malé a stredné podniky. FED pokračoval v nastolenej politike a v znižovaní objemu nákupu dlhopisov QE, mesačne o 10 mld. USD.

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 v priebehu obdobia až na úroveň 0,90%. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 12 bps a dostali sa na historicky najnižšiu úroveň 1,66%.

Americký akciový index S&P 500 dokonca prekonal hranicu 2000 bodov a uzatváral mesiac s 2003,37 bodmi + 3,77%. Ďalšie akciové indexy skončili v nasledovne: Dow Jones +3,23%, Euro Stoxx 50 +1,83% a Nikkei -1,26%.

V priebehu mesiaca sme realizovali termínované vklady. Durácia fondu sa mierne znížila.

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.