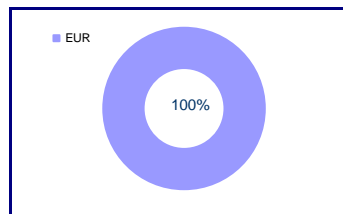


Základné údaje o fonde

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:	0,042958 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	518 105 834,47 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,59
Dátum aktualizácie:	31.08.2015

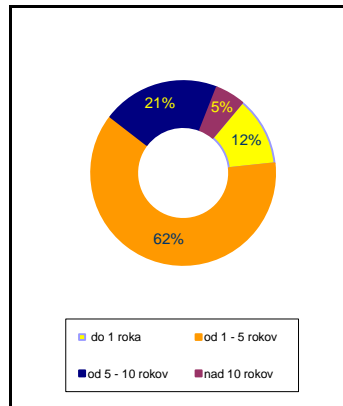
Menové riziko



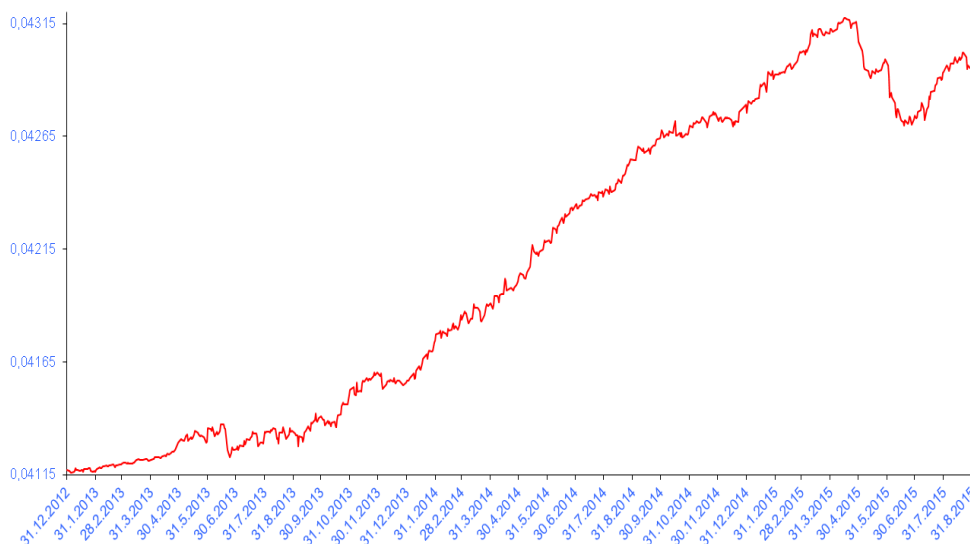
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %	
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,54
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	28.2.2023	SK4120009044	4,66
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	27.4.2020	SK4120007204	3,74
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	16.1.2029	SK4120009762	2,95
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	28.11.2018	SK4120009234	2,85
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	20.3.2023	IE00B4S3JD47	2,36
DEXIA 18	DEX 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,24
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	19.1.2017	SK4120008301	2,03
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	15.12.2016	IT0004987191	1,97
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	21.1.2027	SK4120010430	1,93
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	15.1.2024	XS1015428821	1,79
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	LITH0218	7.2.2018	XS0327304001	1,77
Štátny dlhopis LATVIA 01/21	LAT0121	21.1.2021	XS101776310	1,76
Štátny dlhopis SPAIN 07/18	SPGB18	30.7.2018	ES00000121A5	1,71
České dráhy 2019	CESDRA0719	23.7.2019	XS0807706006	1,69

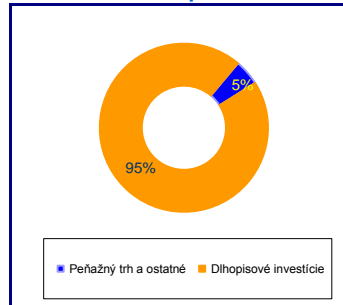
Splatnosť dlhopisových investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



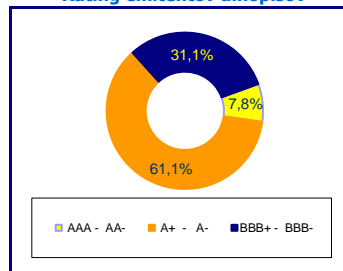
Komentár portfólio manažéra

V priebehu augusta mala na finančné trhy najväčší vplyv situácia v Číne. Snaha čínskej centrálnej banky pomôcť spomaľujúcej čínskej ekonomike prostredníctvom devalvácie RMB voči USD odštartovala prudký výpredaj na jej akciových trhoch (Shangai Index poklesol v priebehu mesiaca o 20%). Obavy o vývoj čínskej ekonomiky spolu s prepadom cien ropy a základných kovov spôsobili, že sa tento prepad preniesol na akciové trhy do celého sveta. Index „strachu“ VIX, ktorý meria volatilitu na trhu dosiahol 5 ročné maximum. Napriek tomu, že na akciových trhoch vládla mimoriadna miera nervozity a paniky, situácia na trhu dlhopisov bola podstatne pokojnejšia. ECB ponechala nastavenie menovej politiky bez zmeny a potvrdila, že kvantitatívne uvoľňovanie (QE) neplánuje predčasne ukončiť (pred septembrom 2016), ba dokonca v prípade potreby bude uvažovať o predĺžení obdobia. Taktiež je ochotná navýšiť maximálny podiel na jednej emisii dlhopisov v rámci QE z 25% na 33%. ECB pokračovala v nákupe dlhopisov v rámci QE a nakúpila ich v objeme 42,8 mld. EUR. FED podľa očakávania taktiež ponechal menovú politiku bez zmeny. V súvislosti s načasovaním prvého zvýšenia úrokových sadzieb vysliela zmiešané signály. V celkovom hodnotení americkej ekonomiky zostáva FED pozitívne naladený (HDP kvartálne vzrástol o 3,7%), ale zároveň zdôrazňuje nízku infláciu a pomalý rast miezd. Viceprezident FEDu Fisher bol optimistický a vyjadril sa, že z globálneho hľadiska nemá Čína potenciál ohroziť americký trh práce a verí, že po uplynutí efektu lacných cien komodít inflácia bude rásť naspäť k 2% cieľu. Vo všeobecnosti sa očakáva sa, že sa do konca roka 2015 zvýši úroková sadzba aspoň raz o 0,25%.

Na trhu dlhopisov sa v priebehu augusta nemecké 10 ročné dlhopisy obchodovali až s výnosom 0,56% pričom mesiac ukončili s výnosom 0,79%. Riziková prémie pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa v porovnaní s nemeckými rozšírila v priebehu mesiaca o 20-25bps, ale ku koncu vzrástla o 5-10bps a mesiac ukončili s výnosom 2,10% resp. 1,96%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy kopirovali nemecké dlhopisy a mesiac ukončili s výnosom do splatnosti 0,98%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -6,57%, Euro Stoxx 50 -9,19% a Nikkei -8,23%.

Durácia fondu mierne poklesla.

Rating emitentov dlhopisov



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.