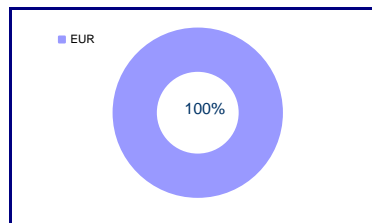


Základné údaje o fonde

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:	0,043104 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	524 942 663,59 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,64
Dátum aktualizácie:	30.10.2015

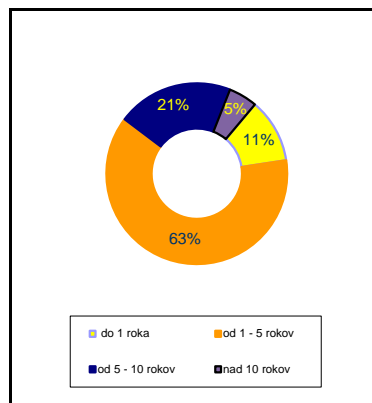
Menové riziko



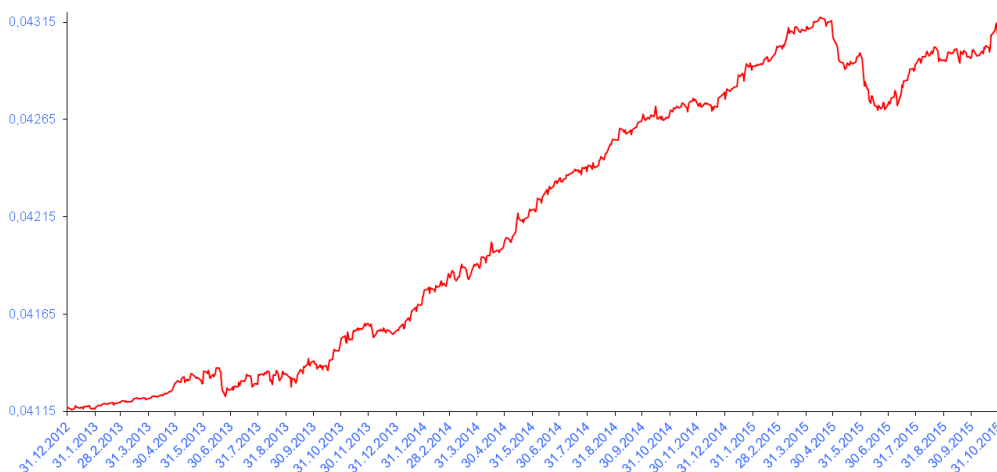
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	SK4120008202	10,40
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	SK4120007204	3,73
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	SK4120009762	2,93
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	SK4120009234	2,83
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	IE00B4S3JD47	2,38
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	SK4120009044	2,36
DEXIA 18	DEX 1018	XS0986147709	2,19
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	SK4120008301	2,00
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	IT0004987191	1,95
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	XS1306382364	1,93
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	SK4120010430	1,76
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	XS1015428821	1,75
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	LITH0218	XS0327304001	1,74
Štátny dlhopis LATVIA 01/21	LAT0121	XS101776310	1,70
Štátny dlhopis SPAIN 07/18	SPGB18	ES00000121A5	1,68

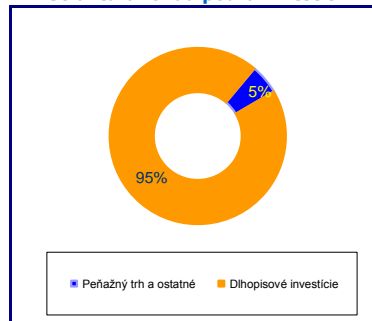
Splatnosť dlhopisových investícií



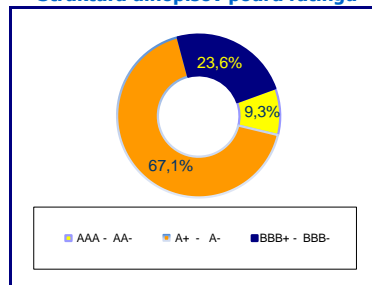
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Komentár portfólio manažéra

V priebehu októbra boli finančné trhy ovplyvňované hlavne centrálnymi bankami. ECB síce tento mesiac ponechala menovú politiku bez zmeny, ale v sprievodnom komentári jej predseda Mario Draghi prakticky zdôrazňoval výhradne protinflačné riziká a vyjadril sa, že na decembrom zasadení sa ECB bude vážne zaoberať zmenou nastavenia menovej politiky. Pre ďalšiu menovú expanziu má ECB podľa Draghiho celú paletu nástrojov od navýšenia QE až po ďalší pokles sadzieb. Aj keď ďalšie uvoľnenie menovej politiky nie je ešte teraz „hotovou vecou“, šance decembrového zásahu ECB sú vysoké, zvlášť ak by sa americký FED rozhodol, že odloží prvý rast svojich sadzieb do nasledujúceho roku. ECB pokračovala v nákupe dlhopisov v rámci QE a nakúpila ich v objeme 52,2 mld. EUR. FED podľa očakávania taktiež ponechal menovú politiku bez zmeny. V súvislosti s načasovaním prvého zvýšenia úrokových sadzieb šéfa FEDu Janet Yellenová zopakovala, že decembrový rast sadzieb je stále pravdepodobný, pokiaľ nové čísla nejako výrazne negatívne neprekvapia. Americká ekonomika v treťom kvartáli expandovala podľa predbežných dát mierne menej ako sa očakávalo. Trh očakával rast o 1,6% a skutočnosť bola 1,5%. Dôvera investorov a analytikov v nemeckú ekonomiku vyjadrená indexom ZEW prudko poklesla, keď index ZEW dosiahol hodnotu 55,2 pri očakávaní 64 bodov. Podstatný podiel na poklese indexu mal emisný škandál koncernu VW a útlm na rozvíjajúcich sa trhoch. Výstupy zo zasadnutia ECB podporili ceny dlhopisov naprieč krajinami eurozóny a aj splatnosťami. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa v priebehu mesiaca dostali po prvý raz od mája pod hranicu 0,5% a obchodovali sa až s výnosom 0,44% pričom mesiac ukončili s výnosom 0,52%. Riziková prémie pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa v porovnaní s nemeckými zúžila v priebehu mesiaca o cca 20bps, s tým že ku koncu klesla o 15bps a mesiac ukončili s výnosom 1,67% resp. 1,57%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy kopírovali nemecké dlhopisy a mesiac ukončili s výnosom do splatnosti 0,64%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +8,47%, Euro Stoxx 50 +10,24% a Nikkei +9,75%.

V priebehu mesiaca septembra sme realizovali nákup štátnych dlhopisov a prolongovali sme termínový vklad. Dĺžka fondu v priebehu mesiaca mierne vzrástla.

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.

AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3431/B

www.aegon.sk

Kontaktné centrum: 0850 1234 66