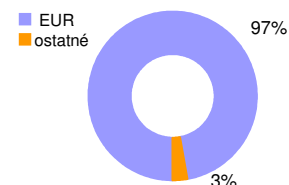


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	akciový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,036036 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	34 319 850,83 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	1,02
Dátum aktualizácie:	28.06.2013

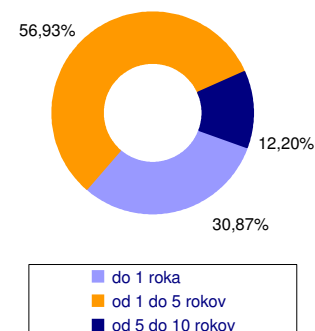
Menové riziko



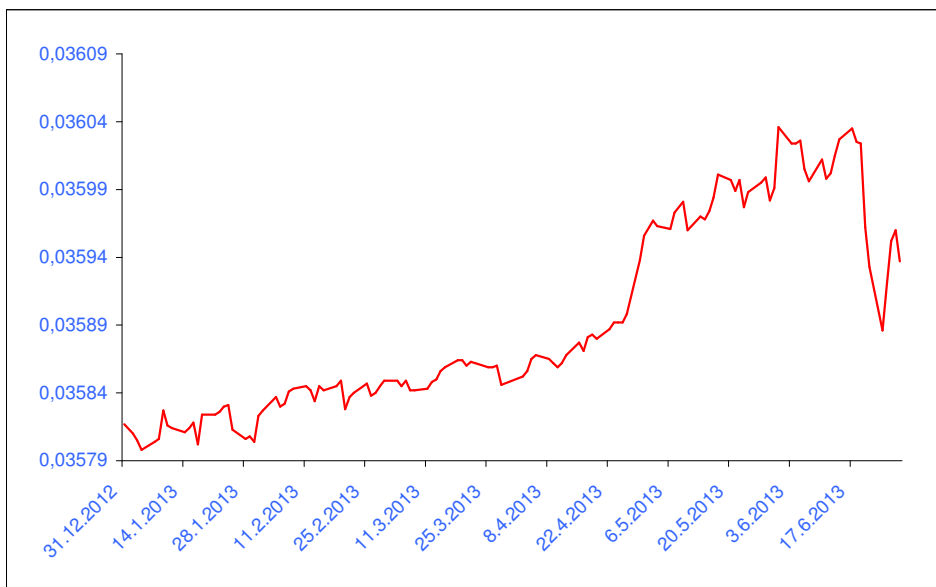
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,83
Štátny dlhopis SR SD 210	22.1.2015	SK4120006504	10,77
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	10,22
Česká exportní banka AS 04/15	15.4.2015	XS0499380128	4,81
SID Banka 09/13	27.9.2013	XS0835495309	4,77
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	4,29
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,14
Lithuania 02/16	10.2.2016	XS0212170939	3,49
ŠPP SR 0713	10.7.2013	SK6120000113	2,52
EFSF0215	4.2.2015	EU000A1G0AE8	2,01
ETF XMWO GY		LU0274208692	2,98
VUB SK		SK1110001437	0,28

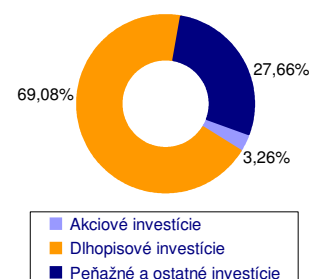
Splatnosť dlhopisových investícií



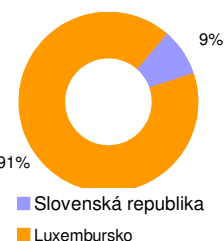
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Vývoj na finančných trhoch v mesiaci jún naďalej ovplyvňovala hlavne politika centrálnych bánk. ECB ponechala základnú úrokovú sadzbu nezmenenú na úrovni 0,50% a vo vyhlásení uviedla že využije všetky nástroje na dosiahnutie svojich cieľov (obnovenie rastu ekonomiky pri dodržaní inflačných cieľov a nezamestnanosti). Po vyhlásení Fedu o možnosti obmedzenia programu kvantitatívneho uvoľňovania (QE) sa vytvoril na trhu stres a investori na trhu dlhopisov reagovali výpredajom (až prehnane) a u 10 ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol výnos do splatnosti o 39 bps resp. nemeckých o 22 bps. Po ukludnení situácie prišlo ku korekcii a vo všeobecnosti sa očakáva, že k obmedzeniu QE príde koncom tohto roka, pričom k úplnému ukončeniu by malo prísť v priebehu budúceho roka. Je to však podmienené najmä splnením podmienky o maximálnej miere nezamestnanosti vo výške 7% v polovici roka 2014.

Aktuálne je výška nezamestnanosti v USA na úrovni 7,6% pričom v Európe je to až 12,2%. Nakoľko ekonomika v USA sa rozvíja relatívne dobre, najmä v porovnaní s Európou, možno čakať, že cieľ nezamestnanosti na úrovni 7% je reálne splniteľný. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov vzrástli o 37 bps, stále sa však nachádzajú na veľmi nízkych úrovniach čo svedčí o dôvere investorov v kredit Slovenskej republiky. Hlavné akciové indexy skončili v záporných číslach (Dow Jones -1,36%, Euro Stoxx 50 -6,03%, Nikkei -0,71%).

V priebehu mesiaca mája sme do portfólia fondu nakúpili štátne dlhopisy a ETF MSCI World. Zároveň sme realizovali nové termínované vklady. Durácia fondu sa nezmenila.

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.