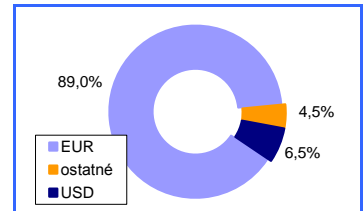


## Základné údaje o fonde

|   |  |
|---|--|
| Správca fondu:  | AEGON, d.s.s., a.s.                              |
| Typ fondu:  | akciový negarantovaný dôchodkový fond            |
| Depozitár:  | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| Deň vytvorenia fondu:                                   | 22. marec 2005                                   |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:                  | 0,037844 EUR                                     |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):        | 48 167 335,15 EUR                                |
| Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií: | 1,26   |
| Dátum aktualizácie:                                     | 30.06.2014                                       |

## Menové riziko



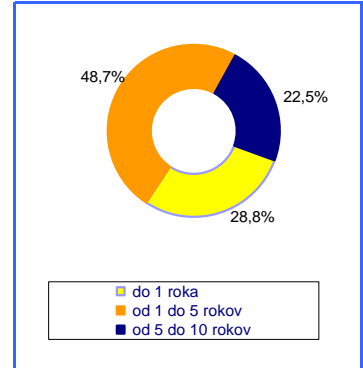
## Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent               | Splatnosť  | ISIN         | podiel v % |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|
| Štátny dlhopis SR SD 210      | 22.1.2015  | SK4120006503 | 9,40       |
| Štátny dlhopis SR SD 218      | 16.11.2016 | SK4120008202 | 8,12       |
| Štátny dlhopis SR SD 225      | 28.2.2023  | SK4120009044 | 5,10       |
| Štátny dlhopis SR SD 214      | 27.4.2020  | SK4120007204 | 3,89       |
| Česká exportní banka AS 04/15 | 15.4.2015  | XS0499380128 | 3,75       |
| Lithuania 02/18               | 7.2.2018   | XS0327304001 | 3,57       |
| Lithuania 02/16               | 10.2.2016  | XS0212170939 | 2,69       |
| Štátny dlhopis SR SD 219      | 19.1.2017  | SK4120008301 | 2,03       |
| ACHM 0118                     | 23.1.2018  | XS0878195584 | 1,94       |
| SPP 0720                      | 18.7.2020  | XS0953958641 | 1,88       |

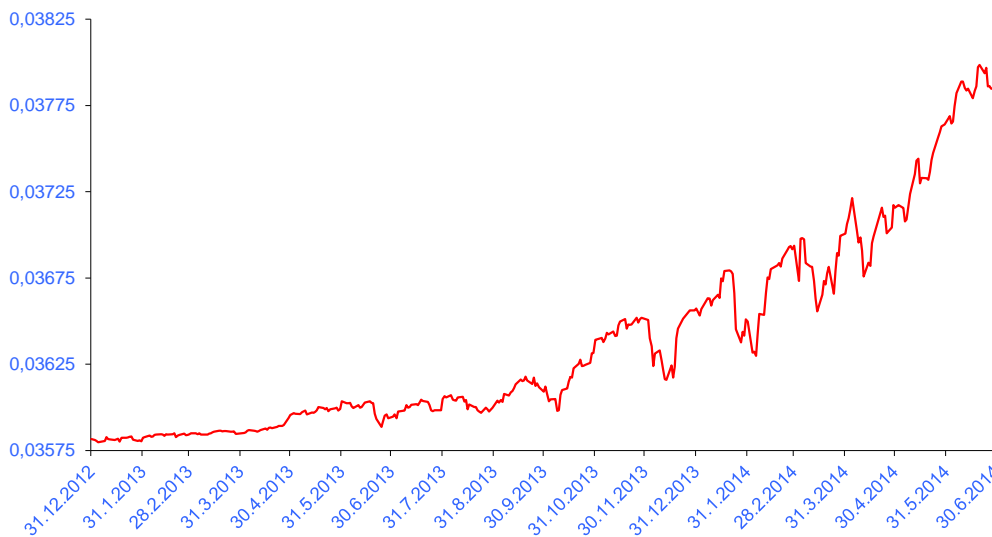
## Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

|           |              |      |
|-----------|--------------|------|
| IQQW GY   | DE000A0HGZR1 | 9,79 |
| SX5EEX GY | DE0005933956 | 9,66 |
| XMWO GY   | LU0274208692 | 9,39 |
| SMSWLD GY | IE00B60SX394 | 4,11 |
| SPY US    | US78462F1030 | 2,17 |
| VUB, a.s. | SK1110001437 | 0,34 |

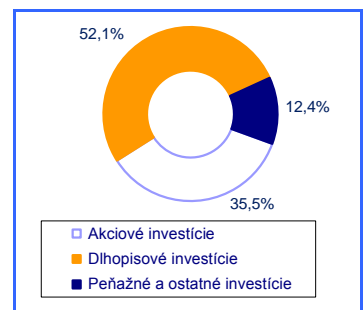
## Splatnosť dlhopisových investícií



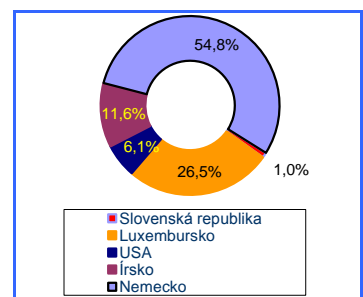
## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Štruktúra fondu podľa investícií



## Geografické rozloženie akciových investícií



## Komentár portfólio manažera

Finančné trhy ovplyvňovala v júni najmä politika centrálnych bánk. ECB pristúpila k zníženiu refinančnej sadzby z 0,25% na 0,15% a depozitnú sadzbu presunula do záporných hodnôt -0,10%. Zároveň spustila program cielených dlhodobých refinančných operácií (TLTRO) zameraný na stimuláciu bankových úverov pre nefinančný súkromný sektor. Hlavným dôvodom tohto kroku je snaha stimulovať ekonomickú aktivitu a rast eurozóny a tiež urýchliť návrat inflácie k stanovenému cieľu ECB. Šéf ECB Draghi rovnako nevylúčil ani nákupy ABS - cenných papierov založených aktívami. FED pokračoval v politike postupného znižovania objemu nakupovaných dlhopisov (QE) mesačne o 10 mld USD. Predsedníčka Yellen zdôraznila, že nízke sadzby, by mohli zostať ešte značnú dobu aj po skončení QE.

Politické riziká stále pretrvávajú na Ukrajine, ale mali len obmedzený vplyv na trhy. Politika ECB spôsobila, že výnosy do splatnosti 10 ročných nemeckých štátnych dlhopisov dosiahli v predchádzajúcom mesiaci historické minimum 1,24%. Veľmi pozitívny bol aj vývoj dlhopisov na periférii (Španielsko -20 bps a Taliansko -22bps). Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov klesli o 16 bps a dostali sa na úroveň 1,98%.

Hlavné akciové indexy skončili nasledovne: Dow Jones +0,65%, Euro Stoxx 50 -0,50% a Nikkei +3,62%.

Durácia fondu v priebehu mesiaca mierne poklesla.

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.