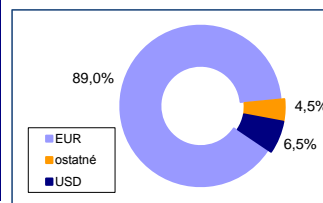


## Základné údaje o fonde

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:	0,040959 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	49 640 770,04 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,61
Dátum aktualizácie:	30.06.2015

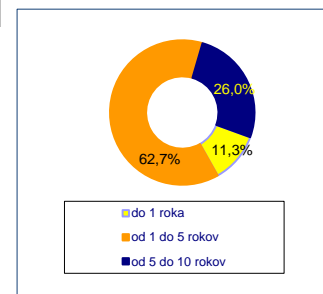
## Menové riziko



## Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

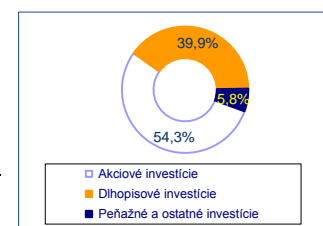
Názov / Emitent	Spltnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	7,89
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	5,14
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,78
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,44
Lithuania 02/16	10.2.2016	XS0212170939	2,55
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,08
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	1,98
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,91
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,89
SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,83

## Spltnosť dlhopisových investícií

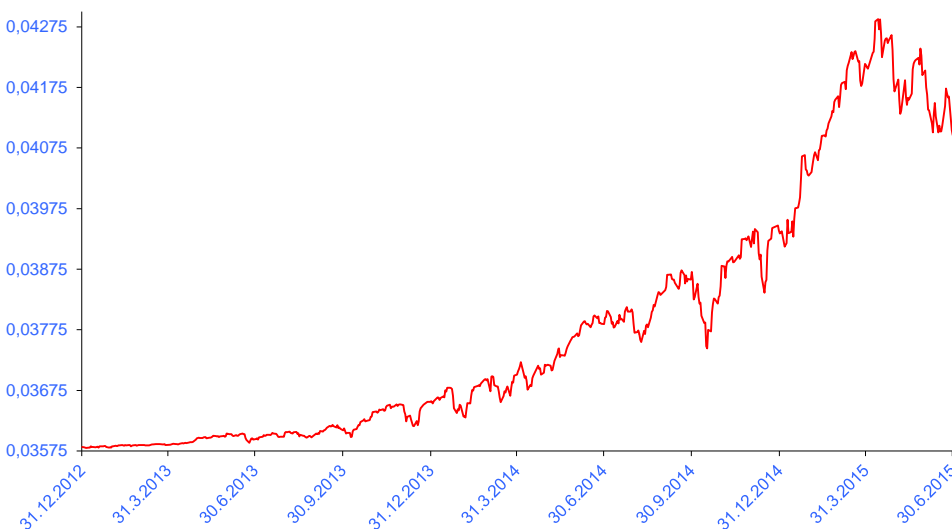


## Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

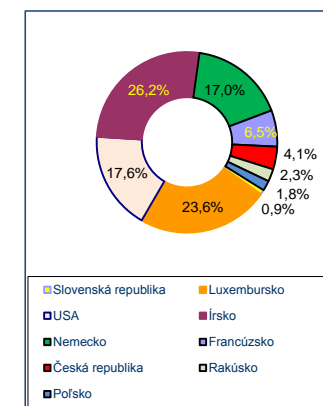
IQQW GY	IE00B0M62Q58	9,58
XMWO GY	LU0274208692	9,57
SPY US	US78462F1030	9,56
SX5EEXGY	DE0005933956	9,25
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,65
WLD FP	FR0010315770	3,53
XESX GY	LU0274211217	3,25
KOMB CP	CZ0008019106	1,20
CEZ CP	CZ0005112300	1,01



## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Geografické rozloženie akciových investícií



## Komentár portfolio manažera

Na finančné trhy mali najväčší vplyv nekončiace sa rokovania medzi Gréckom a medzinárodnými veriteľmi. Krajina je blízko bankrotu, keďže do konca júna nezplatila MMF splátku vo výške 1,6 mld. EUR. ECB priebežne počas mesiaca predžovala program núdzového financovania (ELA) pre grécke banky, ktorý dosiahol výšku 89 mld. EUR. Grécke banky sú na financovaní od ECB závislé, keďže Gréci si v obavách o krach krajiny vyberajú svoje vklady z bánk. Neschopnosť dohody medzi Gréckom a veriteľmi vyvrcholila tým, že premiér Tsipras vyhlásil na 5. júla referendum o návrhoch veriteľov. Zároveň navrhol veriteľom, aby program finančnej pomoci predĺžili o niekoľko týždňov s tým, aby výsledky referenda boli uskutočniteľné. Tí to odmietli a uviedli, že program pomoci Grécku na konci júna skončí. Grécka sága pokračuje ďalej. ECB pokračovala v nákupe dlhopisov v rámci kvantitatívneho uvoľňovania (QE) a nakúpila ich v objeme 63,2 mld. EUR. FED ponechal menovú politiku bez zmeny. V súvislosti s načasovaním prvého zvýšenia úrokových sadzieb sa šéfka FEDu Yellenová vyjadrila, že po slabých výsledkoch v ekonomike v prvom kvartáli a aj napriek jej zotaveniu v druhom kvartáli, chce vidieť potvrdenie vývoja ekonomiky aj v ďalších mesiacoch. V prospech rastu sadzieb hovorí situácia na trhu práce i vývoj inflácie, ktorá sa dostala na želanú trajektóriu FEDu. Možnému rastu sadzieb neprospieva situácia na globálnom trhu, na ktorú musí FED brať vzhľadom na ekonomickú a finančnú prepojenosť s Európou ohľad. Očakáva sa, že sa do konca roka 2015 zvýši úroková sadzba aspoň raz. Ako prvý realistický termín sa očakáva september. Na trhu dlhopisov sa v priebehu júna nemecké 10 ročné dlhopisy obchodovali až s výnosom 0,98% pričom mesiac ukončili s výnosom 0,76%. Riziková prémia pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa v porovnaní s nemeckými rozšírila o 20-25bps a mesiac ukončili s výnosom 2,30%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy sa správali podobne a mesiac ukončili s výnosom do splatnosti 1,33%. Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones -2,17%, Euro Stoxx 50 -4,10% a Nikkei -1,59%.

V priebehu mesiaca sme realizovali predaje akciových nástrojov. Durácia 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.