

Základné údaje o фонде

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:

0,040108 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде (NAV):

48 781 359,20 EUR

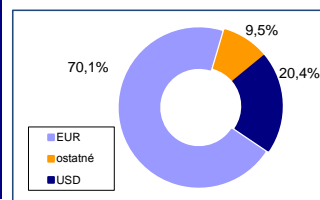
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

2,39

Dátum aktualizácie:

31.08.2015

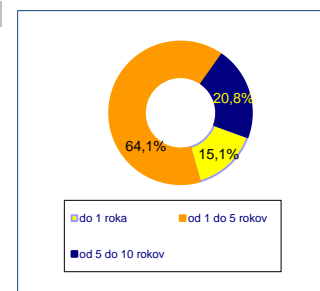
Menové riziko



Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	8,03
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	5,38
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,88
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,52
Lithuania 02/16	10.2.2016	XS0212170939	2,59
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,18
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	2,03
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,94
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,93
SPP0720	18.7.2020	XS0953958641	1,80

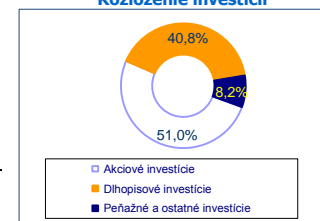
Splatnosť dlhopisových investícií



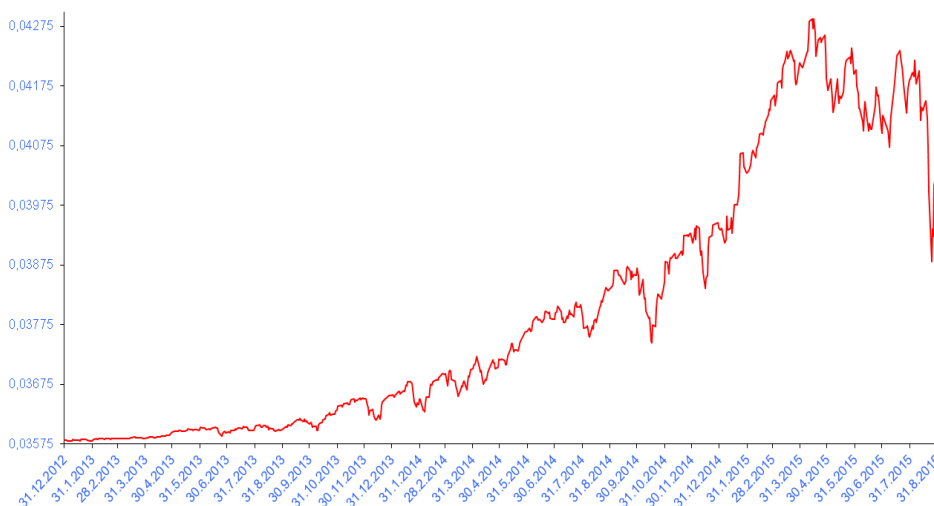
Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	8,92
XMWO GY	LU0274208692	8,88
IQQW GY	IE00B0M62Q58	8,83
SX5EEXGY	DE0005933956	8,77
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,19
WLD FP	FR0010315770	3,35
XESX GY	LU0274211217	3,15
KOMB CP	CZ0008019106	1,25
CEZ CP	CZ0005112300	1,00
PKO PW	PLPKO000016	0,94

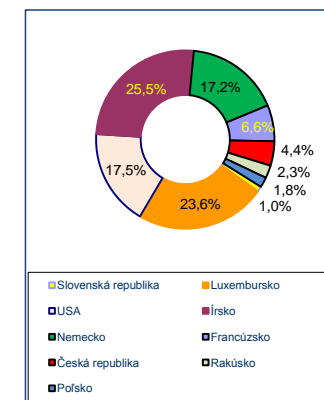
Rozloženie investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažera

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 (Shanghai 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 vysielala 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 kopírovali 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%.

Dĺžka 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.