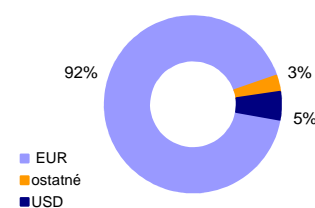


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,037829 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	9 388 367,82 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	1,64
Dátum aktualizácie:	30.09.2013

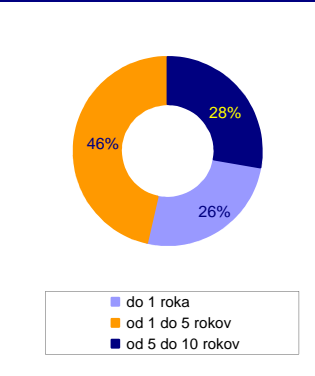
Menové riziko



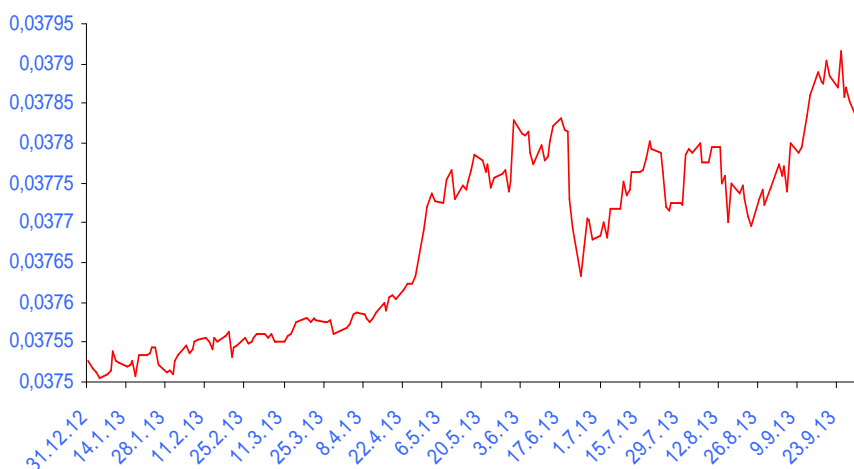
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	15,43
Štátny dlhopis SR SD225	28.2.2023	SK4120009044	8,73
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,61
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,15
Lithuania 0218	7.2.2018	XS0327304001	3,56
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	3,56
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	2,7
EFSF0215	4.2.2015	EU000A1G0AE8	2,28
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	2,12
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,98
ETF XMWO GY		LU0274208692	7,26
SMSWLD GY		IE00B60SX394	4,13
SPY US		LU0274208692	1,92
VUB SK		SK1110001437	0,38

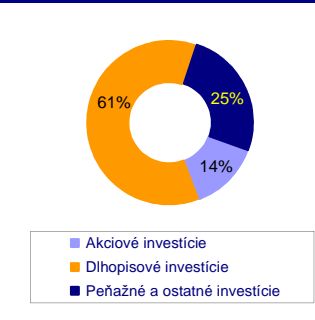
Splatnosť dlhopisových investícií



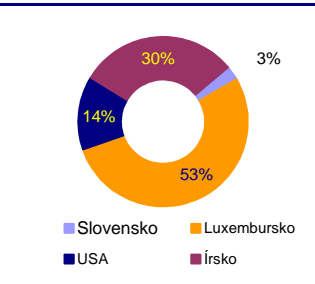
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akiových investícií



Komentár portfólia manažéra

Po upokojení vojnového šialenstva v Sýrii sa pozornosť trhov opätovne presunula na kroky centrálnych bánk. Ako sme už predikovali pred mesiacom, FED napokon k obmedzeniu kvantitatívneho uvoľňovania (QE) nepriročil. Zdôvodnil to tým, že nezamestnanosť sa nevyvíjala úplne jednoznačne želaným smerom. USA sa po 1. októbri ocitli v platobnej neschopnosti, keďže Kongres do konca septembra neschválil rozpočet na nový fiškálny rok. Dôvodom sú neprekonateľné rozpory medzi republikánmi a demokratmi v otázke reformy zdravotníctva nazývanej Obamacare. Ďalším problémom stále ostáva blížiaci sa termín (17. októbra) dosiahnutia tzv. dlhového stropu vo výške 16,7 bln. USD. Neschválenie jeho navýšenia by malo za následok nemožnosť požičiavať si peniaze na trhu, čo by v podstate znamenalo bankrot USA. ECB ponechala základnú úrokovú sadzbu na úrovni 0,50% a neočakáva sa jej zmena smerom nahor v blízkej dobe. Špekuluje sa dokonca o jej ďalšom poklese. FED taktiež ponechal základnú úrokovú sadzbu nezmenenú a to na úrovni 0,25%.

Vzhľadom na odloženie začatia redukcie QE a zlepšujúce sa makroekonomické ukazovatele poklesli požadované výnosy na trhu dlhopisov „core“ krajín. Výnosy do splatnosti 10 ročných amerických aj nemeckých štátnych dlhopisov klesli, nemecké o 10 bps a americké až o 20 bps. Po tom ako Berlusconi vyvolal na konci septembra vládnú krízu, stúpili výnosy z talianskych dlhopisov. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov sa nezmenili a stále sa nachádzajú na historicky nízkych úrovniach. Vyjadrenia centrálnych bankárov a geopolitická situácia bola tenokrát hnacím motorom akciových trhov. Hlavné akiové indexy skončili v kladných číslach: Dow Jones +2,16%, Euro Stoxx 50 +6,31% a Nikkei +7,97%.

V priebehu mesiaca sme do portfólia fondu nakúpili ETF MSCI World a ETF SPY. Zároveň sme realizovali nový termínovaný vklad. Durácia fondu sa mierne znížila.

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.