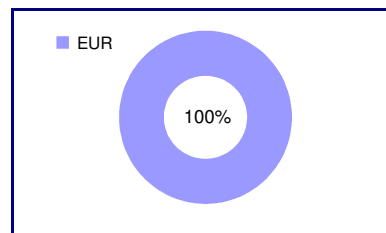


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041260 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	497 986 939,06 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	1,22
Dátum aktualizácie:	28.06.2013

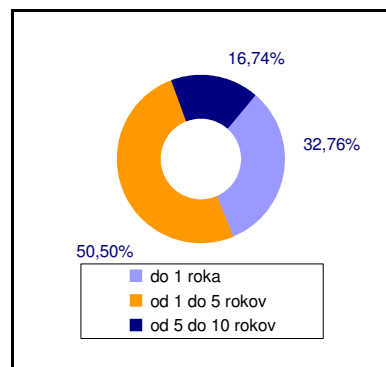
Menové riziko



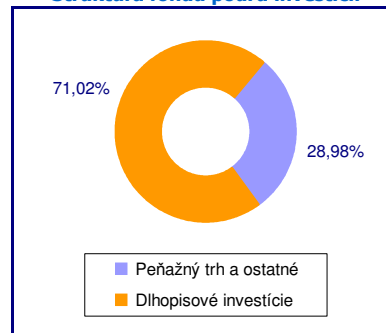
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 215	14.10.2013	SK4120007527	10,96
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,77
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	9,32
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	5,36
SID banka	27.9.2013	XS0835495309	4,91
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,72
Česká exportní banka	15.4.2015	XS0499380128	3,46
Štátny dlhopis SR SD 226	28.11.2018	SK4120009234	2,80
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	2,20
EFSF	4.2.2015	EU000A1G0AE8	1,88
Nordrhein-Westfalen	23.7.2013	DE000NRW12U9	1,84
Volkswagen International Finance	9.7.2013	XS0801630020	1,84
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	1,83
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	10.2.2016	XS0212170939	1,79
Volkswagen Bank 0813	7.8.2013	XS0743899709	1,48

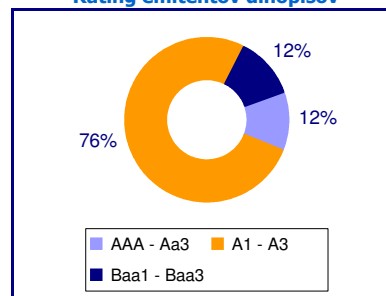
Splatnosť dlhopisových investícií



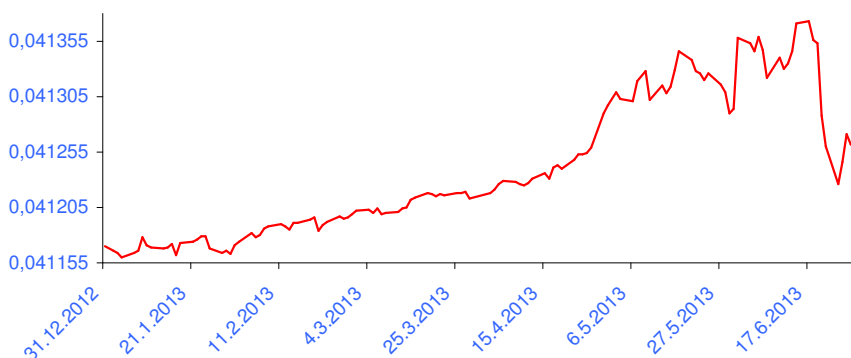
Štruktúra fondu podľa investícií



Rating emitentov dlhopisov



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



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 sme nakupovali korporátne dlhopisy s kratšou dobou splatnosti a realizovali nové termínované vklady. Durácia fondu sa mierne skrátila.

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.