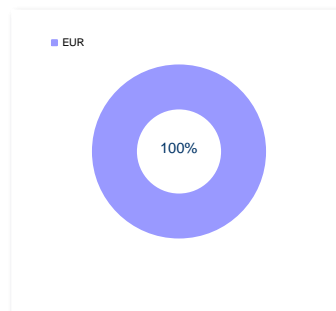


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,043592 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	544 991 120,90 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	2,69
Dátum aktualizácie:	30.06.2016
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy príspevku
Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde:	Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona č. 43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

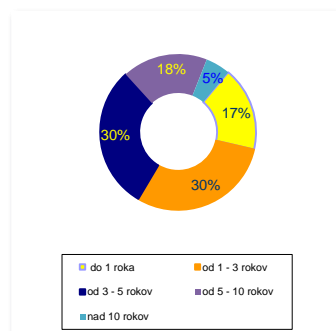
Menové riziko



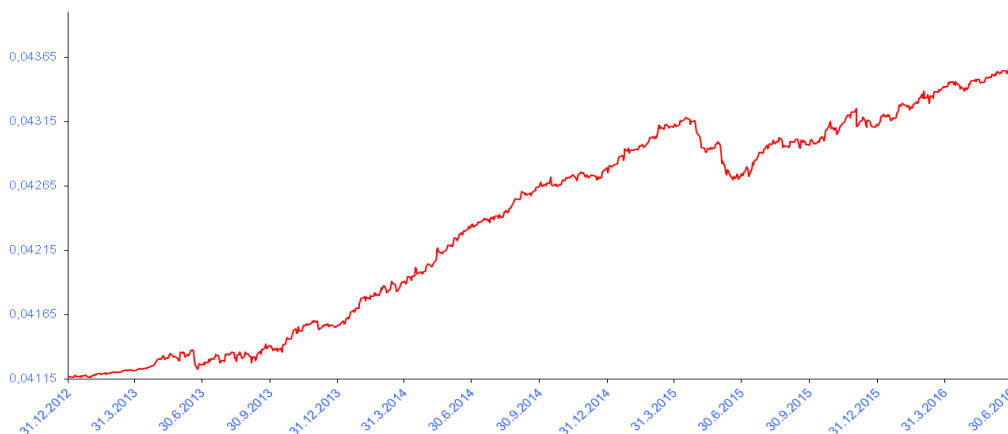
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	SK4120008202	7,03
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	SK4120007204	3,89
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	SK4120009762	3,09
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	SK4120009234	2,99
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	IE00B4S3JD47	2,55
IND Korea 2018	INDKOR18	XS0986102605	2,36
DEXIA 18	DEX 1018	XS0986147709	2,35
EIB Korea 2020	EIBKOR20	XS0925003732	2,16
SPP06 21	SPP21	XS1077088984	2,10
Štátny dlhopis POLAND 21	POLAND21	XS1306382364	2,09
ZSE 1018	ZSE 1018	XS0979598207	2,08
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	SK4120008301	2,05
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	IT0004987191	2,05
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	SK4120010430	2,03
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	XS1015428821	1,87

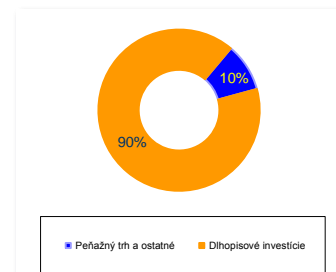
Splatnosť dlhopisových investícií



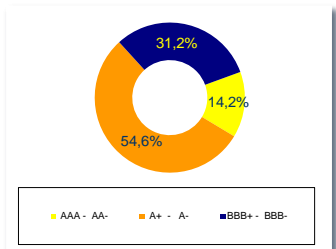
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Štruktúra dlhopisov podľa ratingu



Komentár portfólia manažéra

Najväčší vplyv na finančné trhy mal neočakávaný výsledok britského referenda. Briti tesnou väčšinou rozhodli, že chcú ísť z Únie von. Na finančných trhoch sme zaznamenali masívne výpredaje, čo sa prejavilo na akciových trhoch nasledovne: Eurostoxx 50 – 11%, Nikkey – 8%, S&P 500 -3%, významne sa pohli aj menové kurzy, keď americký dolár skokovo posilnil a libra klesla na 30 ročné minimum. Značne sa zvýšila volatilita a nervozita. Británii bol znížený rating a neskôr ratingová agentúra S&P znížila rating aj Európskej Únii s komentárom, že „prehodnotili názor na súdržnosť vnútri EU“. V priebehu neskorších dní trhy väčšinu strát na akciových trhoch vymazali, keď centrálné banky uistili trhy, že sú pripravené dodať na trh dostatočnú likviditu. Prezident ECB Mario Draghi sa vyjadril, že Brexit je negatívnym šokom pre britskú ekonomiku, ale odhady potenciálneho dopadu na ekonomiku eurozóny zatiaľ zostávajú relatívne mierne a odrážajú skôr novú neistotu (pokles HDP o 0,3-0,5% kumulatívne v nasledujúcich troch rokoch). V prípade výraznejšej politickej náky a obmedzení investícií v kontinentálnej Európe je možný aj výraznejší ekonomický dopad. Predpokladá sa, že ECB bude chcieť v najbližších mesiacoch vyčkávať minimálne do augusta, keď budú známe výsledky prvých post-brexitových podnikateľských nálad z hlavných ekonomik eurozóny. Ak by sa ukázalo, že má Brexit výrazný dopad na investičnú aktivitu v eurozóne, prvou reakciou ECB by bolo pravdepodobne predĺženie QE do druhej polovice roku 2017. Brexit ovplyvnil aj situáciu na druhej strane Atlantiku, kde pravdepodobnosť zvýšenia sadzieb v USA v roku 2016 klesla na minimum. Na trhu dlhopisov sme zaznamenali po výsledkoch Brexitu výrazné pohyby, keď výnosy štátnych dlhopisov „core krajín“ klesali a naopak výrazne vzrástli rizikové prírážky na krajiny „periférie“. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom 0,14% a mesiac ukončili s výnosom 0,08% pričom v priebehu sa dostali hlboko do záporu, až na úroveň -0,14%. Riziková prírážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa v priebehu mesiaca zvýšila o 40 bps, ale v nasledujúcich dňoch sa ich situácia podstatne zlepšila a mesiac ukončili s výnosom 1,16% resp. 1,26%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,87% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,60%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +0,08%, Euro Stoxx 50 +1,16% a Nikkei +3,41% .

V priebehu mesiaca júna sme prolongovali termínované vklady a realizovali nový termínovaný vklad.

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.