

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:

0,042937 EUR

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):

515 959 282,29 EUR

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:

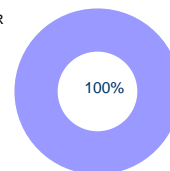
2,68

Dátum aktualizácie:

31.07.2015

Menové riziko

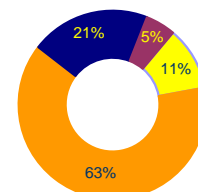
EUR



Najväčšie investície do cenných papierov:

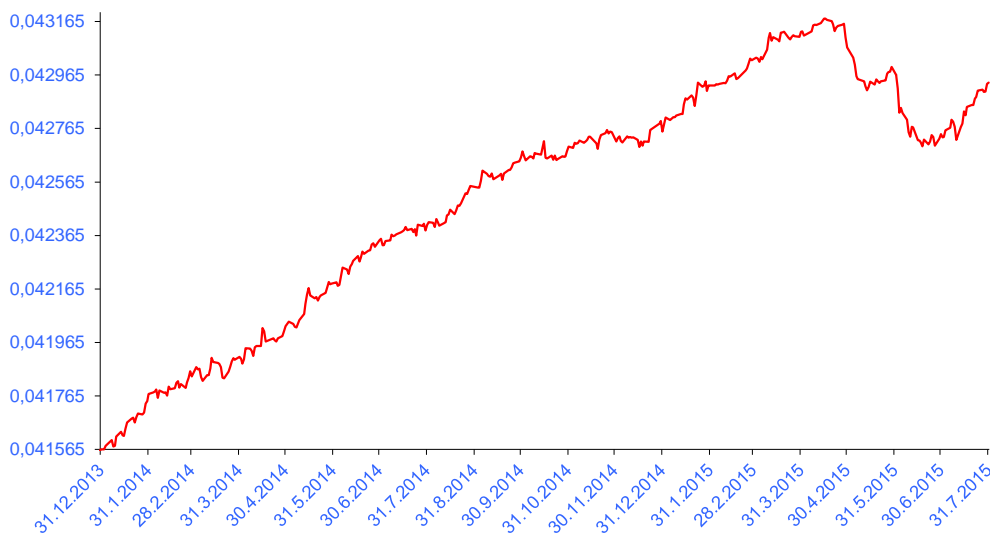
Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	SD 218	SK4120008202	10,58
Štátny dlhopis SR SD 225	SD 225	SK4120009044	4,66
Štátny dlhopis SR SD 214	SD214	SK4120007204	3,75
Štátny dlhopis SR SD 227	SD227	SK4120009762	2,95
Štátny dlhopis SR SD 226	SD226	SK4120009234	2,87
Štátny dlhopis IRELAND 23	IRISH 23	IE00B4S3JD47	2,40
DEXIA 18	DEX 1018	XS0986147709	2,25
Štátny dlhopis SR SD 219	SD219	SK4120008301	2,04
Štátny dlhopis ITALY 2016	BTPS 16	IT0004987191	1,97
Štátny dlhopis SR SD 228	SD228	SK4120010430	1,94
Štátny dlhopis POLAND 24	POLAND24	XS1015428821	1,78
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	LITH0218	XS0327304001	1,77
Štátny dlhopis LATVIA 01/21	LAT0121	XS101776310	1,76
Štátny dlhopis SPAIN 07/18	SPGB18	ES00000121A5	1,72
České dráhy 2019	CESDRA0719	XS0807706006	1,70

Splatnosť dlhopisových investícií

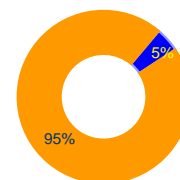


do 1 roka od 1 - 5 rokov
od 5 - 10 rokov nad 10 rokov

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

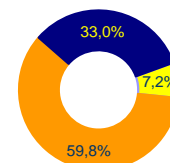


Štruktúra fondu podľa investícií



Peňažný trh a ostatné Dlhopisové investície

Rating emitentov dlhopisov



AAA - AA- A+ - A- BBB+ - BBB-

Komentár portfólio manažéra

Grécka vláda takmer po pol roku odmietania prijala v polovici júla podmienky novej pomoci a situácia okolo Grécka sa stabilizovala. Posledný júlový týždeň sa pozornosť upriamila hlavne na zasadnutie amerického Federálneho rezervného systému (FED). K prvému zvyšovaniu úrokových sadzieb v USA ani po 9 rokoch podľa očakávaní nedošlo, a teda hlavná úroková sadzba ostala na rekordne nízkej úrovni 0,25 %. K zvýšeniu úrokových sadzieb v USA by však mohlo dôjsť už na najbližšom septembrovom zasadnutí. Dopusť však stále nie je nič isté, nakoľko index pracovných nákladov v USA v 2. kvartáli tohto roka ukázal najpomalší rast miezd od roku 1982. Tento index sa považuje za jeden zo smerodajných pri rozhodovaní Fed-u o svojej menovej politike. Podľa posledného prieskumu agentúry Reuters však väčšina trhu počíta s nárastom sadzieb už na jeseň. Ekonomika eurozóny by podľa Medzinárodného menového fondu (MMF) mala v tomto roku vzrásť o 1,5 % a v budúcom roku o 1,7 %. Zo strednodobého hľadiska však MMF vidí potenciál rastu iba na úrovni 1,0 %. ECB bude podľa fondu musieť svoj program tlačenia nových peňazí realizovať dlhšie, ako plánovala. Inflácia v eurozóne by mala podľa MMF v budúcom roku stúpnuť na 1,1 % z tohtoročnej nulovej úrovne. Ak by inflácia naďalej rástla je predpoklad, že výnosy dlhopisov majú priestor na ďalší rast.

Európske akciové trhy sa koncom mesiaca otočili potom, ako prišlo k stabilizácii na čínskych akciových trhoch. Nákupnej nálade pomohla aj séria solídnych kvartálnych korporátnych výsledkov či aktivita na poli fúzií a akvizícií. To isté môžeme povedať aj o Wall Street-e. Hlavné akciové indexy skončili za mesiac júl 2015 na nasledovných hodnotách: Dow Jones + 0,40%, Euro Stoxx 50 + 5,15 % a Nikkei + 1,73%.

V priebehu mesiaca sme realizovali predaj korporátnych dlhopisov a prolongovali sme termínované vklady v bankách. Dĺžka fondu 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.