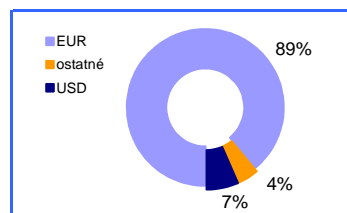


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	akciový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,035998 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	34 999 632,52 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	1,29
Dátum aktualizácie:	30.09.2013

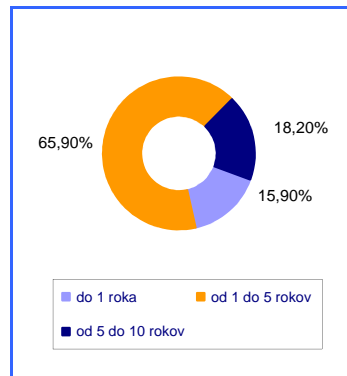
Menové riziko



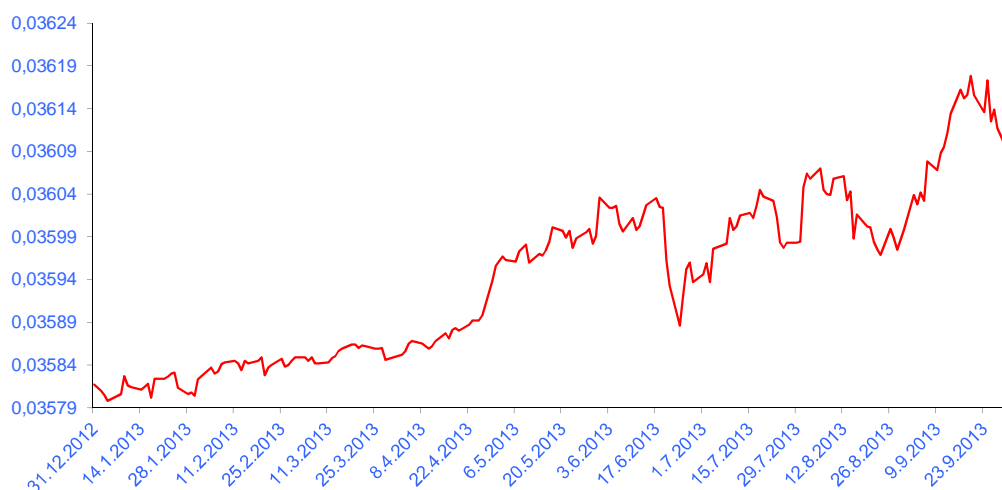
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,72
Štátny dlhopis SR SD 210	22.1.2015	SK4120006504	10,60
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	10,07
Česká exportní banka AS 04/15	15.4.2015	XS0499380128	4,75
SID Banka 09/13	27.9.2013	XS0835495309	4,72
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	4,25
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,09
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,84
Lithuania 02/16	10.2.2016	XS0212170939	3,46
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	2
ETF XMWO GY		LU0274208692	8,79
SPY US		US78462F1030	2,08
VUB SK		SK1110001437	0,33

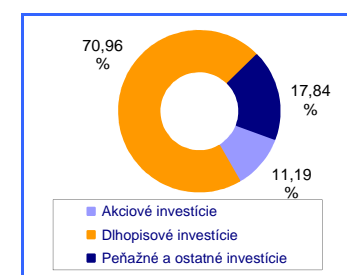
Splatnosť dlhopisových investícií



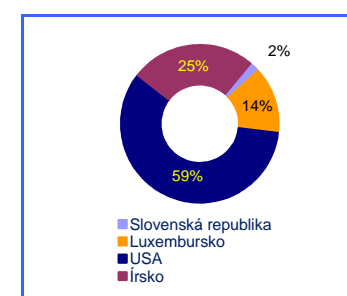
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio 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 požičovať 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 akciové 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. Dĺžka fondu sa mierne znižila.

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.