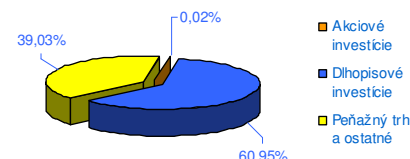


Základné údaje o fonde

Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: zmiešaný dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,037072 €
Čistá hodnota majetku: 121 299 034,07 €
Dátum aktualizácie: 29.06.2012

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť*	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	14,18%
ŠPP	BE0312683528	BGTB0912	EUR	20.09.2012	vláda	8,25%
Dlhopis	DE000NRW12U9	NHWE0713	EUR	23.07.2013	vláda	8,24%
ŠPP	SK6120000097	MFTB0113	EUR	16.01.2013	vláda	8,21%
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	7,86%
Dlhopis	XS0162316490	PLGB0213	EUR	05.02.2013	vláda	5,10%
ŠPP	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,53%
ŠPP	SK6120000071	MFTB0712	EUR	11.07.2012	vláda	4,12%
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	3,53%
Dlhopis	XS0523144961	CEXB0713	EUR	08.07.2013	vláda	3,50%
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,02%

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,74.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	18,23%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	75,98%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	5,79%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Komentár portfólio manažéra

Náhlada na globálnych finančných trhoch bola v júni ovplyvnená eskaláciou európskej bankovej a vládnej krízy osobitne v Španielsku a v Grécku. Riziká spojené s výsledkami gréckych volieb sa podpísali na vývoji trhov v prvej polovici mesiaca, následná úľava po relatívne priaznivých volebných výsledkoch trvala iba krátko. Váhanie európskych politíkov s rekapitalizáciou španielskych bánk a so širšími otázkami týkajúcimi sa úplnejšej menovej únie zahrňujúcej spoločné dlhopisy a bankovú úniu negatívne vplývali na náladu investorov.

Slovenské štátne dlhopisy s dlhšou splatnosťou sa začiatkom roka obchodovali na relatívne nízkych úrovniach, čo nám umožnilo dosiahnuť nadpriemernú výkonnosť fondu. Situácia sa však zmenila a tieto dlhopisy sme v júni predali. V dôsledku týchto predajov a splatnosti ďalších cenných papierov sme v júni realizovali investície do slovenských štátnych dlhopisov splatných v januári 2013. Do majetku fondu sme nakúpili aj dlhopisy vydané EFSF garantované štátni eurozóny. Ďalej sme investovali do dlhopisov s krátkou dobou splatnosti emitovaných spoločnosťami Volkswagen a National Grid.

Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika	100,00%
Menová expozícia v EUR	100,00%

Zloženie referenčnej hodnoty Fondu podľa jednotlivých kritérií:

- (a) Členenie podľa druhu investícií:
 - (i) podiel akciových investícií: 2,5%
 - (ii) podiel dlhopisových investícií: 27,5%
 - (iii) podiel peňažných investícií: 70%
- b) Členenie akciovej časti:
 - (i) podiel emitentov akcií so sídlom v členskom štáte: 75%
 - (ii) podiel emitentov akcií so sídlom v nečlenskom štáte: 25%
- (c) Členenie dlhopisovej časti podľa ratingu:
 - (i) podiel dlhopisových investícií s ratingovým ohodnotením v investičnom pásme: 100%
 - (ii) podiel dlhopisových investícií s ratingovým ohodnotením v neinvestičnom pásme: 0%
- (d) Členenie dlhopisovej časti podľa meny, v ktorej sú dlhopisové investície denominované:
 - (i) podiel dlhopisových investícií vydaných v EUR: 75%
 - (ii) podiel dlhopisových investícií vydaných v ostatných menách: 25%
- (e) Členenie peňažnej časti podľa ratingu:
 - (i) Podiel peňažných investícií s ratingovým ohodnotením v investičnom pásme: 100%
 - (ii) podiel peňažných investícií s ratingovým ohodnotením v neinvestičnom pásme: 0%
- (f) Členenie peňažnej časti podľa zostatkovej doby do splatnosti:
 - (i) podiel peňažných investícií so zostatkovou dobou splatnosti do 2 rokov: 75%
 - (ii) podiel peňažných investícií so zostatkovou dobou splatnosti nad 2 roky: 25%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením

Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* Sledované obdobie je stanovené výhláškou NBS č.267/2009 Z.z. a referenčná hodnota je stanovená v štatúte dôchodkového fondu.