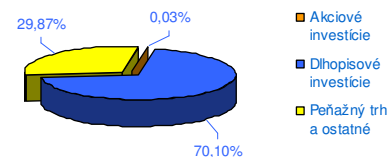


Základné údaje o fonde

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: 0,036983 €
Čistá hodnota majetku: 118 915 164,06 €
Dátum aktualizácie: 30.04.2012

Štruktúra fondu podľa investícií



| Druh CP | ISIN | Skratka | Mena | Splatnosť* | Sektor | Podiel na NAV % |
|---------|--------------|----------|------|------------|--------------|-----------------|
| Dlhopis | SK4120007527 | SD215 | EUR | 14.10.2013 | vláda | 14,42% |
| Dlhopis | SK4120004565 | SD 205 | EUR | 04.05.2012 | vláda | 13,40% |
| ŠPP | BE0312683528 | BGTB0612 | EUR | 14.06.2012 | vláda | 8,40% |
| ŠPP | DE000NRW12U9 | NHWE0713 | EUR | 23.07.2013 | vláda | 8,40% |
| Dlhopis | SK4120006503 | SD 210 | EUR | 21.01.2015 | vláda | 8,00% |
| Dlhopis | BE0312680490 | BGTB0612 | EUR | 14.06.2012 | vláda | 5,89% |
| Dlhopis | SI0002500260 | SLN0812 | EUR | 09.08.2012 | vláda | 4,60% |
| Dlhopis | SK4120007204 | SD214 | EUR | 27.04.2020 | vláda | 3,56% |
| Dlhopis | XS0523144961 | CXB0713 | EUR | 08.07.2013 | vláda | 3,57% |
| Dlhopis | SK4120007204 | SD 214 | EUR | 27.04.2020 | vláda | 3,56% |
| Dlhopis | SK4120008301 | SD219 | EUR | 19.01.2017 | vláda | 3,29% |
| Akcia | SK1110001407 | VUB SK | EUR | | bankovníctvo | 0,03% |

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,86.

| | |
|--|--------|
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka | 25,32% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov | 67,31% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov | 5,07% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov | 2,30% |

Komentár portfólio manažéra

V apríli na akciových trhoch pretrvávala neistota v dôsledku nepriaznivých makroekonomických údajov a obnovenej neistoty týkajúcej sa udržateľnosti španielskeho štátneho dlhu. Okrem toho sa do pozornosti investorov dostali aj riziká politickej destabilizácie vo väčšine krajín eurozóny v dôsledku úsporných opatrení vo fiškálnej oblasti. Výnosy z nemeckých štátnych dlhopisov ako útočisko pre bezpečné investície dosiahli nové minimum. Dlhopisové trhy rozvíjajúcich sa krajín sa pomerne rýchlo zotavili, k čomu prispel pokračujúci prílev kapitálu. Trh so slovenskými štátnymi dlhopismi sa ustálil, zdá sa, že výnosy sa stabilizovali. Do portfólia fondu sme nakúpili belgické štátne pokladničné poukážky, aby sme znížili podiel hotovosti na majetku fondu.

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 referenčnej hodnoty fondu

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.