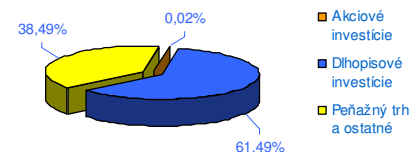


Základné údaje o fonde

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: 0,037054 €
Čistá hodnota majetku: 120 082 118,09 €
Dátum aktualizácie: 31.05.2012

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	14,31%
ŠPP	BE0312683528	BGTB0912	EUR	20.09.2012	vláda	8,33%
Dlhopis	DE000NRW12U9	NHWE0713	EUR	23.07.2013	vláda	8,32%
ŠPP	SK6120000097	MFTB0113	EUR	16.01.2013	vláda	8,28%
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	7,94%
Dlhopis	BE0312680490	BGTB0612	EUR	14.06.2012	vláda	5,83%
Dlhopis	XS0162316490	PLGB0213	EUR	05.02.2013	vláda	5,15%
Dlhopis	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,56%
ŠPP	SK6120000071	MFTB0712	EUR	11.07.2012	vláda	4,16%
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	3,56%
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,02%

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,89.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	15,38%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	76,15%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	5,79%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,69%

Komentár portfólio manažéra

V máji sa na finančných trhoch prehlbovalo pesimistické naladenie investorov čo sa odrazilo vo výraznom oslabení menového kurzu eura voči americkému doláru a poklese globálnych akciových indexov. Obavy z globálneho kolapsu finančných trhov boli podporované názormi o nepripravenosti eurozóny na prípadné vystúpenie Grécka. Problémy španielskeho bankového sektora a celej ekonomiky Španielska zintenzívnili obavy o možné rozčlenenie eurozóny. Riziko globálnej recesie sa zvýšilo čo sa prejavilo naj na prudkom poklese cien ropy.

Do majetku fondu sme v máji nakúpili slovenské štátne pokladničné poukážky a poľské štátne dlhopisy.

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.