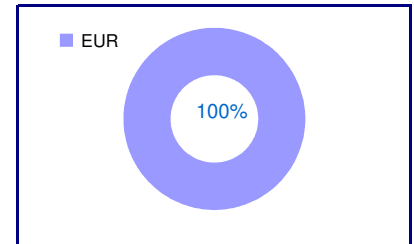


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	zmiešaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,037527 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	117 442 733,81 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	0,67
Dátum aktualizácie:	31.12.2012

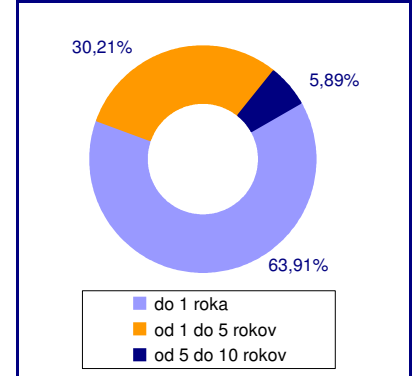
Menové riziko



Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	14,74
ŠPP SR 0113	16.1.2013	SK6120000097	8,51
Nordrhein-Westfalen 07/13	23.7.2013	DE000NRW12U9	8,51
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,2
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.2013	XS0162316490	5,29
SID Banka 0913	27.9.2013	XS0835495309	4,82
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,03
Česká exportní banka AS 07/13	8.7.2013	XS0523144961	3,61
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	3,51
ŠPP SR 0713	10.7.2013	SK6120000113	2,98
VUB SK		SK1110001437	0,03

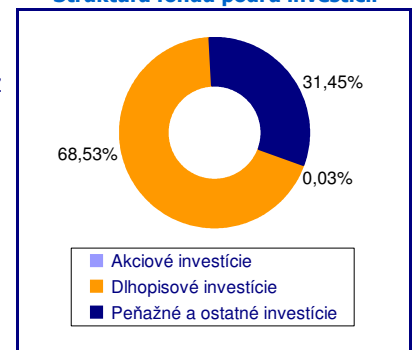
Splatnosť dlhopisových investícií



Referenčná hodnota fondu je zložená z viacerých indexov, ktoré reprezentujú jednotlivé trhy a triedy aktív, dov, do ktorých bude investovaný majetok vo Fonde. RHF sa skladá z akciového indexu MSCI World EUR s váhou na celkovej RHF 5 %; z dlhopisového indexu Bloomberg/EFFAS Total Return index s váhou na celkovej RHF vo výške 45 % a z peňažnej sadzby 3-mesačný Euribor s váhou na celkovej RHF vo výške 50 %.

Za predchádzajúci mesiac výkonnosť fondu dosiahla 0,11%. Výkonnosť RHF za toto obdobie bola záporná.

Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy dosiahli v uplynulom štvrtroku niekoľkoročné maximá napriek hrozbe amerického fiškálneho útesu. Pozitívne naladenie trhov bolo primárne podporované očakávaniami, že globálne indexy PMI merajúce výkonnosť výrobného sektora mohli dosiahnuť svoje minimá v dôsledku silných stimulov ohlásených v septembri. Čínska výrobná aktivita ukazuje prvé známky toho, že program infraštruktúry dosiahol svoje ciele, čím sa ďalej znížili obavy z „tvrdého pristátia“. Hrozba amerického fiškálneho útesu však bola zažehnaná až v posledných hodinách uplynulého roka a v decembri vplývala na výnosy dlhopisov na jadrových trhoch. Rizikové prírážky medzi nemeckými a americkými štátnymi dlhopismi sa zvýšili, kým dlhopisy na periférnych trhoch ďalej posilňovali.

V uplynulom mesiaci sme nerealizovali žiadne investície do cenných papierov.

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.