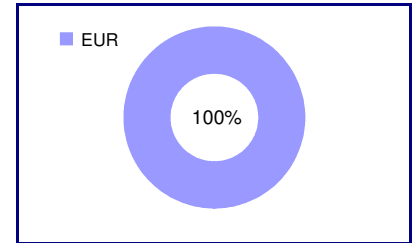


### Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	akciový dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,035697 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	354 401 786,07 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	0,72
Dátum aktualizácie:	30.11.2012

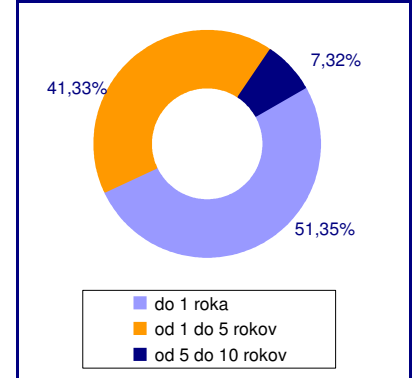
### Menové riziko



### Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
ŠPP SR 0113	16.1.13	SK6120000097	11,00
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.15	SK4120006503	10,81
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.13	SK4120007527	10,30
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.13	XS0162316490	6,79
Česká exportní banka AS 04/15	15.4.15	XS0499380128	4,79
SID Banka 09/13	27.9.13	XS0835495309	4,72
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.20	SK4120007204	4,19
ŠPP SR 0713	10.7.13	SK6120000113	2,54
EFSF0215	4.2.15	EU000A1G0AE8	2,06
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.17	SK4120008301	1,99
VUB SK		SK1110001437	0,02

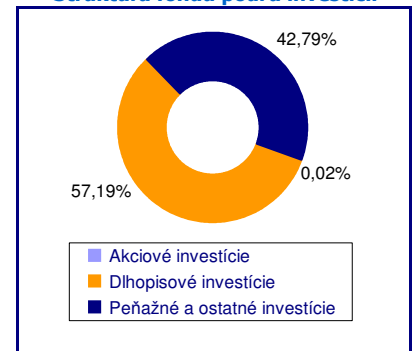
### Splatnosť dlhopisových investícií



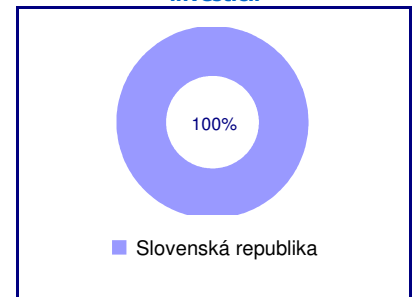
Referenčná hodnota fondu je zložená z viacerých indexov, ktoré reprezentujú jednotlivé trhy a triedy aktív, dov, do ktorých bude investovaný majetok vo Fonde. RHF sa skladá z akciového indexu MSCI World EUR s váhou na celkovej RHF 25 %; z dlhopisového indexu Bloomberg/EFFAS Total Return index s váhou na celkovej RHF vo výške 40 % a z peňažnej sadzby 3-mesačný Euribor s váhou na celkovej RHF vo výške 35 %.

Za predchádzajúci mesiac výkonnosť fondu dosiahla 0,23%. Výkonnosť RHF za toto obdobie bola záporná.

### Štruktúra fondu podľa investícií



### Geografické rozloženie akciových investícií



### Komentár portfólio manažéra

Aj v novembri pokračoval pozitívny vplyv vyhlásenia ECB o zamere vykupovať dlhopisy zadlžených krajín na sekundárnom trhu. Dôležitou udalosťou bolo schválenie tretej tranže pôžičiek pre Grécko, bez ktorej by krajina pravdepodobne skrachovala. ECB ponechala úrokové sadzby na úrovni 0,75 %. Do konca tohto roku už žiadne zmeny úrokového sadzby zo strany ECB neočakávame. Výnosová krivka pokračovala v miernom poklese, keď výnosy 3 ročných slovenských vládnych dlhopisov sa pohybovali na úrovni menej ako 1 % p.a. Na akciové trhy pôsobilo negatívne opätovné zvolenie Baracka Obamu za prezidenta USA, smerom dolu trhy tlačili nie príliš pozitívne informácie o vývoji hospodárstva. Americký index Dow Jones klesol o 0,54%, jeho európska verzia (DJ Eurostoxx 50) získal 2,86%. Cena ropy korigovala svoj predchádzajúci pokles (medzimesačný nárast o 3,10%, 88,91 USD za barel). Cena zlata iba mierne poklesla (medzimesačne -0,33%), pričom uzatvorila na hodnote 1714,98 USD za trojský uncu. Na FX trhoch sme zaznamenali iba mierne zmeny, keď HUF posilnil voči euru o 0,75%, PLN o 0,80% a CZK mierne stratila (- 0,63%). Pri menovom páre číslo 1 EURUSD sme boli svedkami posilnenia EUR voči USD o 0,12%, na úroveň 1,2986 USD za 1 Euro.

V uplynulom mesiaci sme do portfólia nakúpili hypotekárne záložné listy emitované spoločnosťou VOLKSBANK Slovensko, a.s..

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.