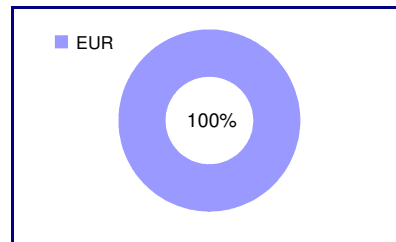


Základné údaje o fonde

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:	0,035817 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	355 565 133,44 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	0,61
Dátum aktualizácie:	31.12.2012

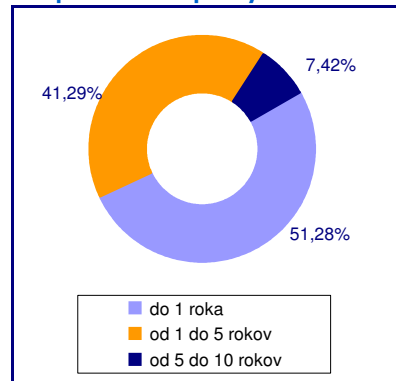
Menové riziko



Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
ŠPP SR 0113	16.1.2013	SK6120000097	10,97
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	10,78
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	10,27
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.2013	XS0162316490	6,77
Česká exportní banka AS 04/15	15.4.2015	XS0499380128	4,78
SID Banka 09/13	27.9.2013	XS0835495309	4,72
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,24
ŠPP SR 0713	10.7.2013	SK6120000113	2,53
EFSF0215	4.2.2015	EU000A1G0AE8	2,05
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,99
VUB SK		SK1110001437	0,03

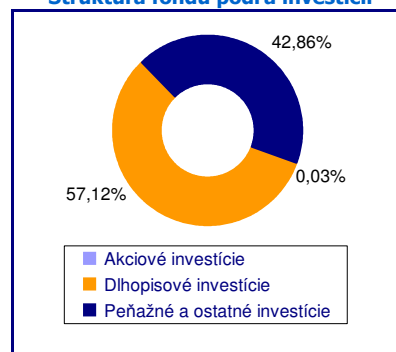
Splatnosť dlhopisových investícií



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 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 0,10%. 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 prirážky medzi nemeckými a americkými štátnymi dlhopismi sa zvýšili, kým dlhopisy na periférnych trhoch ďalej posilňovali.

V uplynulom mesiaci sme nerealizovali 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.