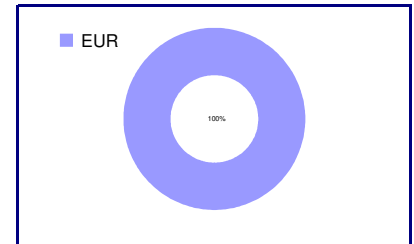


### Základné údaje o fonde

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:	0,037486 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	117 726 250,01 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	0,78
Dátum aktualizácie:	30.11.2012

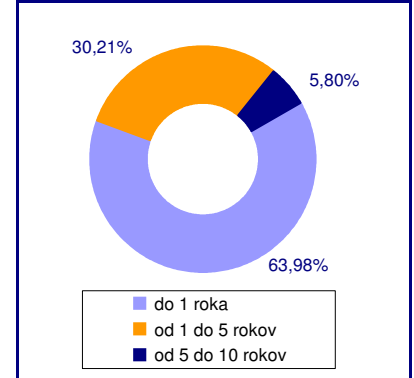
### Menové riziko



### Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	14,7
ŠPP SR 0113	16.1.2013	SK6120000097	8,49
Nordrhein-Westfalen 07/13	23.7.2013	DE000NRW12U9	8,49
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,17
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.2013	XS0162316490	5,28
SID Banka 0913	27.9.2013	XS0835495309	4,8
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,96
Česká exportní banka AS 07/13	8.7.2013	XS0523144961	3,6
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	3,49
ŠPP SR 0713	10.7.2013	SK6120000113	2,97
VUB SK		SK1110001437	0,02

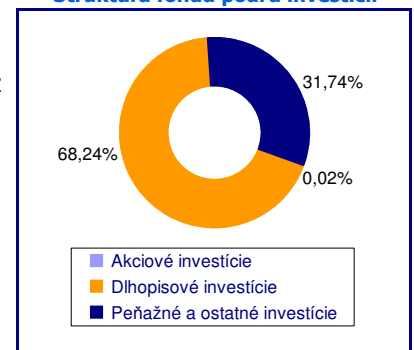
### Splatnosť dlhopisových investícií



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 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 0,25%. 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 zámere vykúpiť 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 úrokovej 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 trojskú 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.