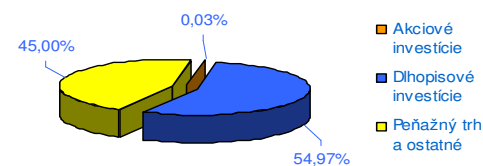


Základné údaje o fonde

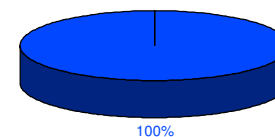
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: vyvážený dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Péter Kadocsa
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,036108 €
Čistá hodnota majetku: 113 538 030,18 €
Dátum aktualizácie: 30.09.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



| Druh CP | ISIN | Skratka | Mena | Splatnosť* | Sektor | Podiel na NAV % |
|---------|--------------|----------|------|------------|--------------|-----------------|
| Dlhopis | SK4120004565 | SD 205 | EUR | 04.05.2012 | vláda | 13,91 |
| Dlhopis | DE000NRW12U9 | NHWE0713 | EUR | 23.07.2013 | vláda | 8,81 |
| ŠPP | ES0L01112165 | SPTB1211 | EUR | 16.12.2011 | vláda | 8,78 |
| ŠPP | BE0312676456 | BGTB0212 | EUR | 16.02.2012 | vláda | 8,77 |
| ŠPP | SK6120000063 | MFTB0112 | EUR | 18.01.2012 | vláda | 8,75 |
| ŠPP | NL0009693852 | NL1011 | EUR | 31.10.2011 | vláda | 7,04 |
| Dlhopis | SK4120006503 | SD 210 | EUR | 21.01.2015 | vláda | 6,43 |
| Dlhopis | SK4120007527 | SD215 | EUR | 14.10.2013 | vláda | 5,98 |
| Dlhopis | DE000NRW1U83 | LNWH0212 | EUR | 15.02.2012 | vláda | 5,28 |
| Dlhopis | XS0523144961 | CEXB0713 | EUR | 08.07.2013 | vláda | 3,73 |
| Dlhopis | XS0249816579 | EIB1011 | EUR | 15.10.2011 | vláda | 2,28 |
| Akcia | SK1110001407 | VUB SK | EUR | | bankovníctvo | 0,03 |

Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,23.

| | |
|--|--------|
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka | 45,92% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov | 54,08% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov | 0,00% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov | 0,00% |

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.*

Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Globálne finančné trhy sa dostali v auguste pod silný tlak, nálada sa v septembri ďalej zhoršovala. V mnohých ohľadoch pripomína obdobie august až september situáciu v rokoch 2008 až 2009. Cyklický pokles v kontexte nadmerného zadlžovania mnohých vyspelých štátov vytvorili pre finančné trhy toxický mix. Kvôli zhoršujúcej sa nálade na trhoch začali investície z rizikových aktív odtekať čím ďalej tlačili na ceny týchto aktív. Preceňovanie rizikových prímii sa prejavuje vo viacerých segmentoch: zvyšujú sa rizikové prirážky na štátnych cenných papieroch, bankových dlhopisoch (predovšetkým v Európe) a podnikových dlhopisoch. Hoci sú makroekonomické dáta slabé, pravdepodobnosť bankrotu vyjadrená v rizikových prirážkach indikuje výraznú recesiu, ktorá na konci 3. štvrťroka nebola konsenzuálne predpokladaná.

V septembri sme investovali do belgických štátnych pokladničných poukážok vo väčšom rozsahu, ktorými sme nahradili splatné cenné papiere.

* Sledované obdobie je stanovené výhláškou NBS č.267/2009 Z.z. a referenčná hodnota je stanovená v štatúte dôchodkového fondu.