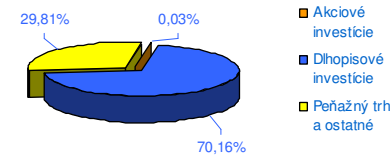


**Základné údaje o fonde**

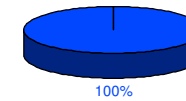
**Správca fondu:** AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava  
**Typ fondu:** vyvážený dôchodkový fond  
**Depozitár:** UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava  
**Deň vytvorenia fondu:** 22. marec 2005  
**Portfólio manažér fondu:** Péter Kadocsa  
**Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:** 0,036376 €  
**Čistá hodnota majetku:** 120 995 180,54 €  
**Dátum aktualizácie:** 31.01.2012

**Štruktúra fondu podľa investícií**



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť*	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	14,04
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	13,13
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	9,09
ŠPP	BE0312676456	BGTB0212	EUR	16.02.2012	vláda	8,27
Dlhopis	DE000NRW12U9	NHWE0713	EUR	23.07.2013	vláda	8,25
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	5,94
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	4,98
Dlhopis	XS0523144961	CEXB0713	EUR	08.07.2013	vláda	3,48
Dlhopis	SK4120007204	SD 214	EUR	27.04.2020	vláda	3,29
Dlhopis	SK4120008301	SD 219	EUR	19.01.2017	vláda	2,96
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03

**Menová expozícia v EUR**



**Geografické rozloženie akciových investícií**

Slovenská republika 100,00%

**Komentár portfólio manažéra**

Január bol vďaka priaznivej konštelácii domácich aj zahraničných faktorov veľmi úspešný. Koncom roka sa v dôsledku pesimistickej nálady obchodovali domáce aj zahraničné rizikové aktíva na nízkych úrovniach. Negatívny sentiment sa zmenil k lepšiemu po dodaní likvidity zo strany ECB čo sa prejavilo vo forme klesajúcich výnosov štátnych dlhopisov eurozóny. Signály obratu niektorých európskych ekonomík a pokrok pri riešení dlhovej krízy Grécka tiež prispeli k uvoľneniu napätia na finančných trhoch.

Výnosy zo slovenských štátnych dlhopisov v januári klesali (ich ceny teda rástli). Investovali sme do slovenských štátnych dlhopisov s dlhšou splatnosťou. Majetok fondu sme v januári doplnili aj o dlhopisy vydané Európskym fondom finančnej stability.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,76.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	34,85%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	50,83%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	12,29%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,03%

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.\*

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