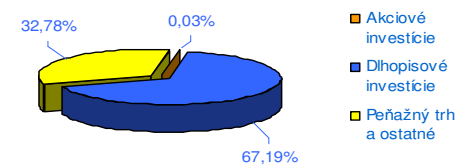


**Základné údaje o fonde**

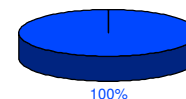
**Správca fondu:** AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava  
**Typ fondu:** vyvážený dôchodkový fond  
**Depozitár:** UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava  
**Deň vytvorenia fondu:** 22. marec 2005  
**Portfólio manažér fondu:** Péter Kadocsa  
**Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:** 0,036211 €  
**Čistá hodnota majetku:** 119 891 159,14 €  
**Dátum aktualizácie:** 31.12.2011

**Štruktúra fondu podľa investícií**



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť*	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	14,18
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	13,23
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	9,16
Dlhopis	DE000NRW12U9	NHWE0713	EUR	23.07.2013	vláda	8,35
ŠPP	BE0312676456	BGTB0212	EUR	16.02.2012	vláda	8,34
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	6,04
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	5,02
Dlhopis	XS0523144961	CEXB0713	EUR	08.07.2013	vláda	3,55
Dlhopis	SK4120007204	SD 214	EUR	27.04.2020	vláda	3,19
Dlhopis	SK4120007071	SD 213	EUR	24.02.2016	vláda	2,37
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03

**Menová expozícia v EUR**



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,56.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	39,06%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	54,14%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	4,75%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,05%

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 podmienky sa na finančných trhoch v decembri ďalej nezhoršovali, aj keď pretrvávali značné obavy týkajúce sa hospodárskeho rastu a udržateľnosti dlhu väčšiny rozvinutého sveta. Negatívne nálady na trhoch sa odrazili vo vysokých rizikových prírážkach pri rizikovejších aktívach a v oslabovaní eura voči americkému doláru.

V priebehu decembra klesli výnosy zo slovenských štátnych dlhopisov s najdlhšou dobou splatnosti o 20 až 50 bázických bodov. Pokračovali sme v predlžovaní dĺžky majetku fondu. Do fondu sme vo väčšom rozsahu nakúpili slovenské štátne dlhopisy s dlhšou splatnosťou. V menšej miere sme investovali aj do bankových dlhopisov s premenlivým výnosom.

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