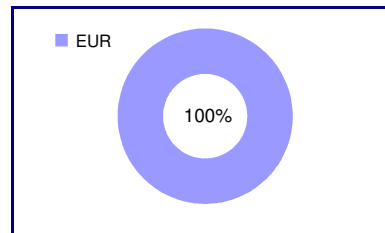


### Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041142 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	78 594 162,38 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	0,56
Dátum aktualizácie:	30.11.2012

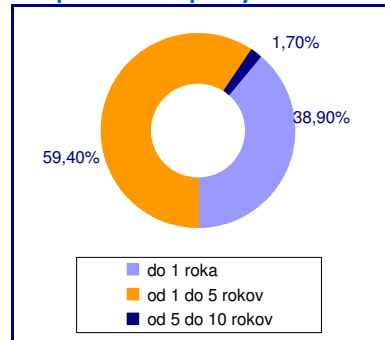
### Menové riziko



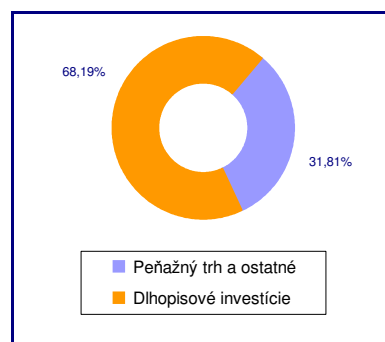
### Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.16	SK4120008202	18,07
Štátny dlhopis SR SD 215	14.10.13	SK4120007527	7,26
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.13	XS0162316490	5,93
ŠPP SR 0113	16.1.13	SK6120000097	5,34
TATRA HZL 2.8 10/14	7.10.14	SK4120007428	5,09
SID Banka 0913	27.9.13	XS0835495309	4,75
Štátny dlhopis SR SD 217	7.4.14	SK4120007840	4,42
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.15	SK4120006503	3,47
Czech republic 10/15	5.10.15	XS0453511577	2,59
BMW US CAP LLC Float 07/11/14	11.7.14	DE000A1G64H6	2,30
Štátny dlhopis SR SD 188	22.1.13	SK4120003658	2,00
EFSF 0.4 03/12/13	12.3.13	EU000A1G0AF5	1,53
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.17	SK4120008301	1,49
National Grid	21.3.13	XS0247626962	1,32
Volksbank HZLXVI	26.11.15	SK4120008889	1,27

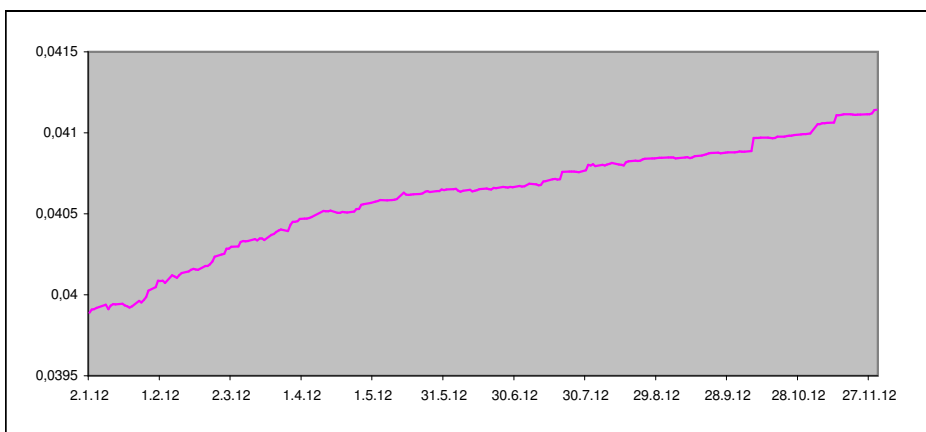
### Splatnosť dlhopisových investícií



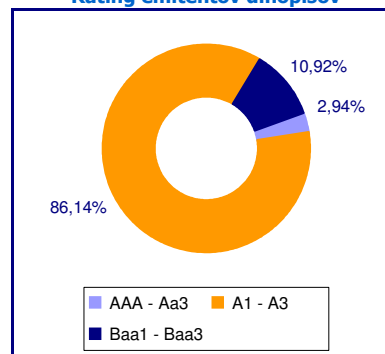
### Štruktúra fondu podľa investícií



### Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



### Rating emitentov dlhopisov



### Komentár portfólio manažéra

Aj v novembri pokračoval pozitívny vplyv vyhlásenia ECB o zámere vykupovať dlhopisy zadĺžených 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 Obama 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.