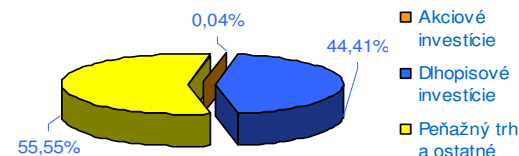


## Mesačná správa k 28.02. 2011 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

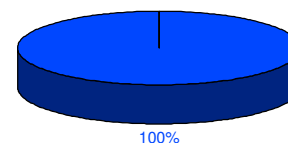
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	vyvážený dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	Péter Kadocsa
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,035862 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	97 486 140,31 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	28.02.2011

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	17,7
ŠPP	SK612000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	10,11
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	9,83
ŠPP	SK612000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	9,09
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	8,17
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	7,17
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,67
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	6,15
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	3,06
Dlhopis	XS0143546207	CYPR0212	EUR	27.02.2012	vláda	2,09
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

### Menová expozícia v EUR



### Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Pre globálne trhy bola v minulom mesiaci charakteristická nízka volatilita spojená s uvoľnenou monetárnou politikou a robustným ekonomickým cyklom. Toto stabilné prostredie prospievalo výkonnosti cenných papierov v majetku fondu a to najmä dlhopisom vydaných Maďarskom, Portugalskom, Írskom a Cyprom.

Pokiaľ ide o expozíciu voči bankám, preferujeme investovanie do cenných papierov emitovaných bankami pred termínovanými vkladmi. Preto sme za časť hotovosti nakúpili hypotekárne záložné listy maďarskej banky OTP s krátkou dobou splatnosti. Podľa nášho názoru je ocenenie maďarského kreditného rizika v súčasnosti neprímerané a nereflektuje nový fiškálny plán vlády, ktorý má riešiť hlavné štrukturálne slabiny štátneho rozpočtu Maďarskej republiky.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,33.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	74,71%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	25,29%
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.\*

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