

Mesačná správa k 30.04. 2010 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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:	0,035501 € / 1,0695 Skk *
Čistá hodnota majetku:	79 072 582,94 € / 2 382 140 633,65 *
Dátum aktualizácie:	30.04.2010

* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1 € = 30,1260 Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
ŠPP	BE0312655245	BGTB0510	EUR	20.05.2010	vláda	17,45
ŠPP	IT0004547425	BOTS0510	EUR	31.05.2010	vláda	10,12
ŠPP	DE0001115525	BUB0610	EUR	16.06.2010	vláda	9,49
Dlhopis	GR0124011454	GGB0510	EUR	19.05.2010	vláda	9,35
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	8,09
ŠPP	PTPB01115525	PTTB0910	EUR	17.09.2010	vláda	7,53
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	6,28
ŠPP	SK6120000030	MFTB0710	EUR	14.07.2010	vláda	5,05
Dlhopis	SK4120002601	SD 133	EUR	17.08.2010	vláda	4,78
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	3,56
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,36.

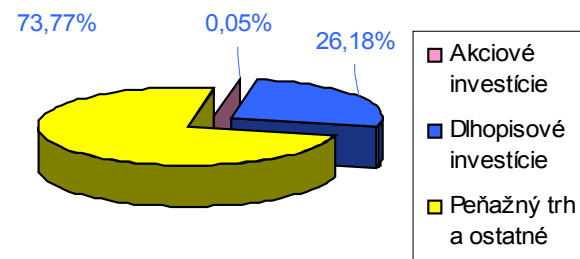
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	64,66%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	35,34%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

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 vyhláškou NBS č.267/2009 Z.z. a referenčná hodnota je stanovená v štatúte dôchodkového fondu.

Štruktúra fondu podľa investícií



Menová expozícia v EUR 100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Narastajúce riziko defaultu Grécka ovplyvnilo náladu na rizikových trhoch. Výnosy z greckých štátnych dlhopisov prudko vyskočili a dosiahli dvojcifernú úroveň. Koncom mesiaca sa negatívny sentiment rozšíril aj na iné trhy vrátane akciových trhov, ktoré klesli pod ich úroveň zo začiatku apríla. Ceny nemeckých štátnych dlhopisov rástli v dôsledku presunu investícií do najbezpečnejších aktív.

Výkonnosť fondu bola negatívne ovplyvnená výpredajom na dlhopisových trhoch eurozóny. V priebehu mesiaca sme investovali do slovenských štátnych dlhopisov s krátkou dobou do splatnosti a do talianskych štátnych pokladničných poukážok.