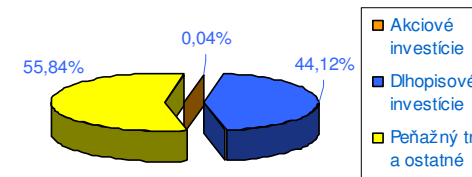


## Mesačná správa k 30.06. 2010 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

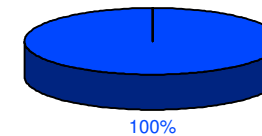
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	vyvážený dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	Péter Kadocsa
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,035554 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	82 497 331,29 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	30.06.2010

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	14,94
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	12,06
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	11,51
ŠPP	DE0001115616	BUB1110	EUR	10.11.2010	vláda	7,87
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,77
ŠPP	PTPBTAG0015	PTTB0910	EUR	17.09.2010	vláda	7,24
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	6,03
ŠPP	SK6120000030	MFTB0710	EUR	14.07.2010	vláda	4,85
ŠPP	BE0312660294	BGTB1010	EUR	14.10.2010	vláda	4,85
Dlhopis	SK4120002601	SD 133	EUR	17.08.2010	vláda	4,58
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

### Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,55.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	79,83%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	20,17%
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.

### Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika	100,00%
---------------------	---------

### Komentár portfólio manažéra

Vývoj na globálnych kapitálových trhoch bol v júni poznačený obavami o možné štátne bankroty na jednej strane a pretrvávajúcou dôverou v zotavenie hospodárstva na strane druhej. Výsledkom bol nárast volatility cien globálnych rizikových aktív. Výrazné rozdiely vo výhľadoch pre ekonomiky eurozóny a USA sa zmiernili, čo sa okrem iného prejavilo v raste akciových indexov a v posilňovaní kurzu eura voči americkému doláru.

V dôsledku zmiernovania tlaku na dlhových trhoch eurozóny sa zlepšila aj výkonnosť fondu.

Naším cieľom počas uplynulého mesiaca bolo zvýšenie výnosu portfólia fondu a zníženie podielu hotovosti na majetku fondu. Obnovili sme expozíciu fondu voči talianskym štátnym pokladničným poukážkam a investovali sme aj do slovenských, maďarských štátnych dlhopisov denominovaných v eurách.