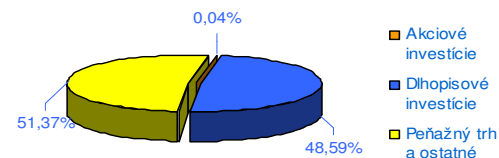


Základné údaje o фонде

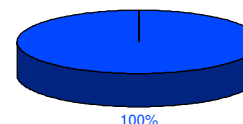
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: vyvážený dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Péter Kadocsa
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,035974 €
Čistá hodnota majetku: 106 356 675,63 €
Dátum aktualizácie: 30.06.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



| Druh CP | ISIN | Skratka | Mena | Splatnosť | Sektor | Podiel na NAV % |
|---------|--------------|-----------|------|------------|--------------|-----------------|
| Dlhopis | SK4120004565 | SD 205 | EUR | 04.05.2012 | vláda | 13,41 |
| Dlhopis | DE000NRW12U9 | NHWE0713 | EUR | 23.07.2013 | vláda | 9,4 |
| ŠPP | ES0L01112165 | SPTB1211 | EUR | 16.12.2011 | vláda | 9,32 |
| ŠPP | SK6120000063 | MFTB0112 | EUR | 18.01.2012 | vláda | 9,29 |
| ŠPP | SK6120000055 | MFTB0711 | EUR | 13.07.2011 | vláda | 8,36 |
| ŠPP | NL0009693852 | NL1011 | EUR | 31.10.2011 | vláda | 7,5 |
| Dlhopis | SK4120006503 | SD 210 | EUR | 21.01.2015 | vláda | 6,93 |
| Dlhopis | SK4120007527 | SD215 | EUR | 14.10.2013 | vláda | 6,35 |
| Dlhopis | DE000NRW1U83 | LNWH0212 | EUR | 15.02.2012 | vláda | 2,71 |
| Dlhopis | XS0249816579 | EIB1011 | EUR | 15.10.2011 | vláda | 2,43 |
| Dlhopis | XS0143546207 | CYPR0212 | EUR | 27.02.2012 | vláda | 1,92 |
| Dlhopis | SK4120006990 | SD 212 | EUR | 27.1.2012 | vláda | 1,86 |
| Dlhopis | HU0000651658 | OTP MB 11 | EUR | 11.07.2011 | bankovníctvo | 1,17 |
| Dlhopis | SK4120002965 | SD 163 | EUR | 19.09.2011 | vláda | 0,77 |
| HZL | SK4120007634 | HZLX VB | EUR | 26.11.2012 | vláda | 0,75 |
| Akcia | SK1110001407 | VUB SK | EUR | | bankovníctvo | 0,04 |

Menová expozícia v EUR



Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Kapitálové trhy boli v júni zasiahnuté negatívnymi správami o vývoji americkej ekonomiky zaostávajúcej za očakávaniami. Na oslabení ekonomiky sa zrejme podpísalo prerušenie dodávok tovaru súvisiace s mimoriadnymi marcovými udalosťami v Japonsku. Americké akciové indexy vymazali aprílové zisky a klesali počas 8 týždňov. Výnosy z amerických pokladničných poukážok klesli o 0,8% a dostali sa tak pod hranicu 3%. Spamätali sa až koncom júna a uzatvárali na 3,2%.

Grécka kríza v júni ďalej eskalovala a definitívne sa potvrdilo, že Grécka vláda stratila prístup na dlhopisové trhy. Keďže program financovania gréckeho dlhu počítal s tým, že časť dlhu v najbližších 3 rokoch bude financovaná novými emisiami dlhopisov, obavy z blízkeho bankrotu Grécka vzrástli. Navyše konflikty na vnútornej politickej scéne ohrozili prijatie ozdravných opatrení, čo by vyústilo v zastavení pomoci zo strany Medzinárodného menového fondu a Európskej únie

V júni sme obnovili našu pozíciu v slovenských štátnych dlhopisoch, keďže poskytujú veľmi výhodný pomer výnosu voči riziku. Do majetku fondu sme tiež pridali dlhopisy s pohyblivými úrokovým výnosom vydaných spolkovou krajinou Nordrhein Westfalen, ktorá má najpevnejšie verejné financie v rámci Nemecka a poskytuje pritom vyšší výnos než dlhopisy vydané spolkovou vládou. Ďalej sme investovali do dlhopisov s pohyblivým úrokovým výnosom vydaných Českou Exportnou bankou so zárukou Českej republiky.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,50.

| | |
|--|--------|
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka | 50,49% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov | 49,51% |
| 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 фонде 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.