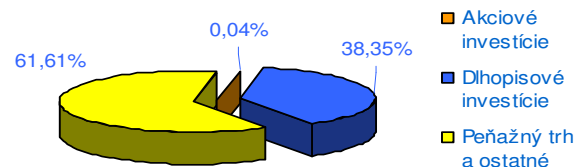


## Mesačná správa k 31.08. 2010 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

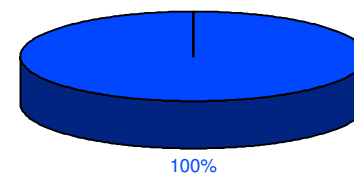
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	vyvážený dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	Péter Kadocsa
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,035643 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	86 592 611,09 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.08.2010

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	14,25
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	11,52
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	11,51
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	10,99
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	10,13
ŠPP	DE0001115616	BUB1110	EUR	10.11.2010	vláda	7,51
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,47
ŠPP	PTPBTAG0015	PTTB0910	EUR	17.09.2010	vláda	6,92
ŠPP	BE0312660294	BGTB1010	EUR	14.10.2010	vláda	4,62
Dlhopis	XS0177229217	RHUN0910	EUR	27.09.2010	vláda	2,39
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

### Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,48.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	77,70%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	22,30%
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.\*

### Geografické rozloženie akciových investícií

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

### Komentár portfólio manažéra

V auguste sa kapitálové trhy zamerali na zvýšenú pravdepodobnosť dvojitého poklesu v globálnom ekonomickom cykle. Sentiment investorov bol ovplyvňovaný rastúcim očakávaním druhého kola kvantitatívneho uvoľňovania ekonomík, ktoré by umožnilo pomalý ale stabilný rast svetovej ekonomiky s dlhým obdobím nízkych úrokových sadzieb. Tieto očakávania spôsobili pokles a vyrovnanie výnosových kríviek vyspelých krajín. Nárast averzie voči riziku sa odrazil na zhodnocovaní mien považovaných za najbezpečnejšie – napr. švajčiarsky frank. Tento vývoj na trhoch bol vo všeobecnosti pre dlhopisové trhy priaznivý.

V auguste sme nakupovali írské pokladničné poukážky. V druhej polovici mesiaca sme zvýšili aj naše pozície v slovenských štátnych pokladničných poukážkach, výnosy ktorých sa v dôsledku zväčšovania objemu ich emisií aj naďalej zvyšujú.

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