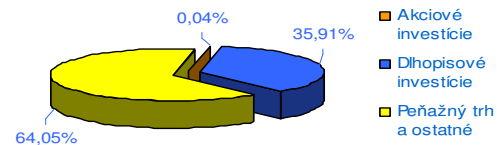


## Mesačná správa k 31.12. 2010 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

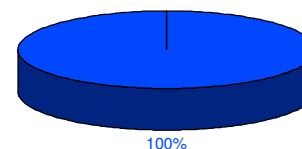
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	vyvážený dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	Péter Kadocsa
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,035778 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	93 869 173,50 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.12.2010

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	13,41
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	10,65
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	10,65
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	10,19
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	9,4
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	8,45
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,91
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	6,37
ŠPP	PTPBTEGE0011	PTTB0311	EUR	18.03.2011	vláda	1,59
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	1,54
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

### Menová expozícia v EUR



### Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Investori výrazne prejavili vo štvrtom kvartáli svoju chuť riskovať, hoci v novembri sme zaznamenali korekciu býčieho trendu, ktorá vyplynula z obnovených obáv o krach niektorých európskych krajín. Následkom týchto obáv sa zvyšovali rizikové prirážky v rámci eurozóny. Euro voči hlavným menám, predovšetkým voči americkému doláru a švajčiarskemu franku oslabovalo. V decembri sme obnovili termínovaný vklad vo výške 5 miliónov EUR. Majetok fond bol tvorený predovšetkým štátnymi dlhopismi a štátnymi pokladničnými poukážkami vydanými členskými štátmi Európskej únie.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,32.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	75,60%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	24,40%
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.