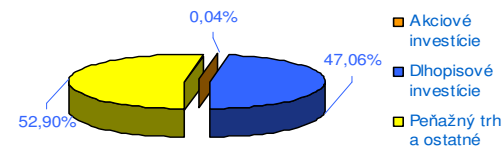


Základné údaje o fonde

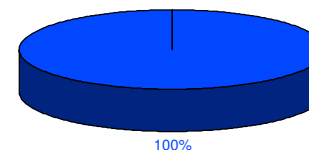
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: vyvážený dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Péter Kadocsa
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,035915 €
Čistá hodnota majetku: 102 389 614,10 €
Dátum aktualizácie: 29.04.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	11,92
Dlhopis	DE000NRW12U9	NHWE0713	EUR	23.07.2013	vláda	9,75
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	9,64
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	9,64
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	8,67
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	7,77
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	7,23
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	6,83
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	6,58
Dlhopis	XS0249816579	EIB1011	EUR	15.10.2011	vláda	2,51
Dlhopis	XS0143546207	CYPR0212	EUR	27.02.2012	vláda	2,01
Dlhopis	SK4120006990	SD 212	EUR	27.1.2012	vláda	1,93
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	1,44
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,21
Dlhopis	SK4120002965	SD 163	EUR	19.09.2011	vláda	0,8
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

Menová expozícia v EUR



Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Napriek pozitívnemu naladeniu na trhoch začína byť čoraz jasnejšie, že vstupujeme do fázy hospodárskeho cyklu charakterizovanej nárastom inflačných očakávaní. Toto prinútilo hlavné centrálné banky k odklonu od agresívnej politiky uvoľňovania, výsledkom ktorej by bolo zrejme oslabenie sklonu investorov k riziku, podobné tomu, ktoré sme mohli sledovať ku koncu prvého kola kvantitatívneho uvoľňovania v roku 2010. Najvýraznejšie zdroje rizika pre stredoeurópske trhy teda vidíme v rozhodnutiach najvýznamnejších centrálnych bánk.

V apríli bolo splatných niekoľko emisií cenných papierov v majetku fondu. Keďže Španielsko sa úspešne diferencovalo od zvyšku periférie eurozóny, investovali sme do španielskych pokladničných poukážok. Ďalej sme nakúpili slovenské štátne dlhopisy s veľmi priaznivým pomerom rizika k výnosu. Do portfólia fondu sme pridali aj dlhopisy Európskej investičnej banky s krátkou zostatkovou splatnosťou, ktoré sú veľmi bezpečné a nesú zaujímavý výnos. V uplynulom mesiaci sme investovali aj do dlhopisov vydaných spolkovou krajinou Nordrhein-Westfal, ktorá je jednou z najbezpečnejších spolkových krajín Nemecka.

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,45.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	21,58%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	78,42%
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.