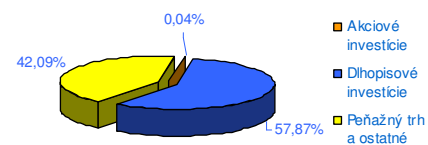


Mesačná správa k 29.07. 2011 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

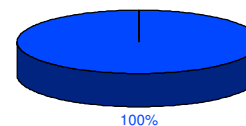
**Správca fondu:** AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava  
**Typ fondu:** vyvážený dôchodkový fond  
**Depozitár:** UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava  
**Deň vytvorenia fondu:** 22. marec 2005  
**Portfólio manažér fondu:** Péter Kadocsa  
**Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:** 0,036015 €  
**Čistá hodnota majetku:** 109 005 383,66 €  
**Dátum aktualizácie:** 29.07.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	14,42
Dlhopis	DE000NRW12U9	NHWE0713	EUR	23.07.2013	vláda	9,15
ŠPP	EŞ0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	9,11
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	9,08
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	7,32
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	6,73
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	6,21
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	5,48
Dlhopis	XS0523144961	CEXB0713	EUR	08.07.2013	vláda	3,88
Dlhopis	XS0249816579	EIB1011	EUR	15.10.2011	vláda	2,37
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,34.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	43,46%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	56,64%
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

Index MSCI World klesol v priebehu júla o 1,7 % ako dôsledok prichádzajúcich zlých makroekonomických správ a pretrvávajúcich problémov so zadlženou viacerých krajín Európy a Ameriky. Aj napriek druhému záchrannému balíčku pre Grécko z 21. júla a schváleniu navýšenia amerického dlhového stropu panuje na trhoch pesimistická nálada z obavy pred recesiou. Nárast rizikových prírážok pocítilo v júli aj Taliansko, kde výnos 10 ročných štátnych dlhopisov prekonal úroveň 6 %.

Vzhľadom k uvedeným skutočnostiam (riziká bankrotu, cenová volatilita) sme v mesiaci júl peňažné prostriedky zo zmaturovaných cenných papierov investovali do štátnych dlhopisov Maďarskej republiky, Slovenskej republiky a do dlhopisov vydaných spolkovou krajinou Nordrhein Westfalen.

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