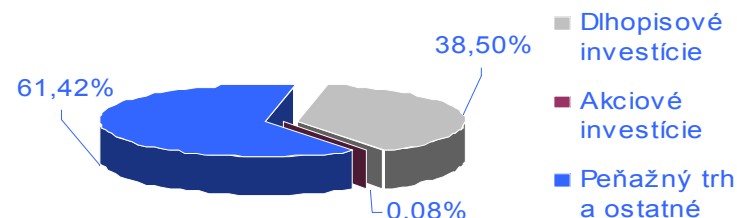


Mesačná správa k 30.06. 2009 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	vyvážený dôchodkový fond
Odplata za správu fondu:	0,065 %
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1 % zo sumy mesačného príspevku
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	Péter Kadocsa
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,035054 € / 1,0560 Skk *
Čistá hodnota majetku:	63 650 145,84 € / 1 917 524 293,58 Skk *
Dátum aktualizácie:	30.06.2009

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	EUR	08.02.2010	vláda	22,77
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,54
Dlhopis	SK4120005885	SD209	EUR	01.04.2011	vláda	3,36
Dlhopis	SK4120005355	HZL OTPXI	EUR	29.03.2010	bankovníctvo	1,25
Dlhopis	XS0233154912	HSBC 12	EUR	26.10.2012	bankovníctvo	0,54
Dlhopis	SK4120005174	HZLVUB24	EUR	24.11.2011	bankovníctvo	0,4
Dlhopis	DE0001074763	EUR04/10	EUR	14.04.2010	vláda	0,24
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	26.10.2012	bankovníctvo	0,24
Dlhopis	XS0192595873	SR 4,5 14	EUR	20.05.2014	vláda	0,16
Akcia	SK1110001502	TAT SK	EUR		bankovníctvo	0,02
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,06

Menová expozícia v EUR 100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií

Východná Európa 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Obavy z deflácie nahradili v júni obavy z inflácie, čo sa prejavilo v zploštení výnosových kriviek na najdôležitejších trhoch a v poklese cene ropy. V rovnakom čase bola volatilita mierna, čo podporilo okrem iných aj kurzy stredoeurópskych aktív. Rizikové marže najbonitnejších podnikových dlhopisov boli stabilné, kým rizikové marže špekulatívnejších dlhopisov sa menili. Akciové trhy z ich minima zo začiatku marca vzrástli o 39%, MSCI AC World Index v júni mierne klesol o 0,7%. Japonsko s nárastom o 1,7% bolo najlepším regiónom, kým USA s rastom o 0,1% a pacifická oblasť Ázie s rastom o 0,7% viac menej kopírovali vývoj globálneho akciového indexu. Európa s poklesom 2,2% a rozvíjajúce sa trhy s poklesom o 1,5% za ním zaostávali. Zdá sa, že rast medvedieho trhu sa zastavil a hlavné akciové indexy sa pohybujú okolo úrovni zo začiatku mája. Prehnaný optimizmus sa z trhov síce stráca spolu so zmiešanými makroekonomickými údajmi, záujem investorov sa však presunie do USA, kde sa tento týždeň začína obdobie zverejňovania výsledkov spoločností.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,62.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	63,01%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	36,99%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1 € = 30,1260 Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.