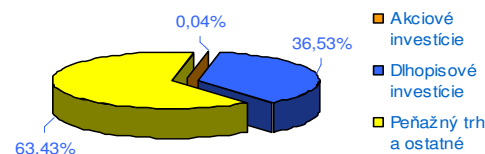


Mesačná správa k 30.11. 2010 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

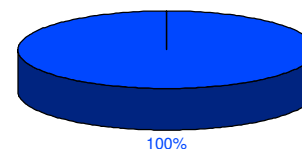
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: vyvážený dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Péter Kadocsa
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,035725 €
Čistá hodnota majetku: 92 157 338,24 €
Dátum aktualizácie: 30.11.2010

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	13,65
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	10,84
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	10,83
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	10,36
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	9,56
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	8,58
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,03
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	6,47
ŠPP	PTPBTEGE0011	PTTB0311	EUR	18.03.2011	vláda	1,62
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	1,58
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

Menová expozícia v EUR



Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

Komentár portfólio manažéra

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

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	75,62%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	24,38%
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.*

Finančné trhy zasiahla v novembri ďalšia vlna krízy vládnych dlhov európskych krajín. 85 miliardová pomoc Írsku iba prechodne schladila trhy, keďže investori sa obávali domino efektu, ktorý sa môže spustiť stratou dôvery v dlh periférie eurózy (t.j. možnosť, že kríza zasiahne Portugalsko či dokonca Španielsko). Po úvodnom optimizme amerických akciových trhov skončili hlavné akciové indexy v novembri v minúse. Trhy boli nervózne aj pre pokračujúci príliv správ o monetárnej politike Číny, hlavnom motore globálneho rastu.

V minulom mesiaci sme investovali prostriedky z maturujúcich nemeckých pokladničných poukážok do talianskych pokladničných poukážok. Investovali sme aj do 2 ročných hypotekárnych záložných listov s plávajúcou sadzbou kupónu vydaných Volksbankou Slovensko, a.s..

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