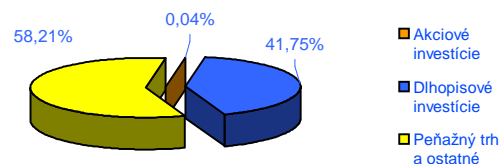


## Mesačná správa k 31.05. 2010 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

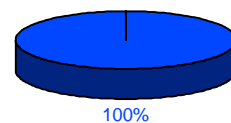
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	vyvážený dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	Péter Kadocsa
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,035536 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	80 941 426,31 €

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	15,22
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	11,63
ŠPP	DE0001115525	BUB0610	EUR	16.06.2010	vláda	9,27
ŠPP	DE0001115616	BUB1110	EUR	10.11.2010	vláda	8,02
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,91
ŠPP	PTPBTAGE0015	PTTB0910	EUR	17.09.2010	vláda	7,37
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	6,14
ŠPP	SK6120000030	MFTB0710	EUR	14.07.2010	vláda	4,94
ŠPP	BE0312660294	BGTB1010	EUR	14.10.2010	vláda	4,94
Dlhopis	SK4120002601	SD 133	EUR	17.08.2010	vláda	4,38
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

### Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,56.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	78,91%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	21,09%
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

V máji zasiahla globálne akciové trhy prudká korekcia. Pád cien akcií sa najviac pripisoval eskalácii krízy na trhu so štátnymi cennými papiermi eurozóny. Korekcia však bola aj technickej povahy. Výkonnosť rizikových aktív bola pod tlakom aj kvôli ďalšiemu nárastu rizikových prírážok periférnych krajín eurozóny voči zvyšku eurozóny. Vzhľadom k situácii na trhu sme preferovali investície do menej rizikových cenných papierov napr. do štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, dlhových cenných papierov Belgicka a Nemecka.