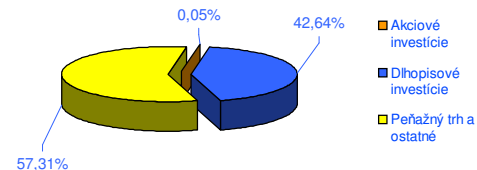


Základné údaje o fonde

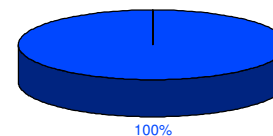
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: vyvážený dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Péter Kadocsa
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,035945 €
Čistá hodnota majetku: 104 143 814,91 €
Dátum aktualizácie: 31.05.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dhlopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	11,76
Dhlopis	DE000NRW12U9	NHWE0713	EUR	23.07.2013	vláda	9,59
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	9,5
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	9,47
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	8,53
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	7,65
Dhlopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	7,06
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	6,72
Dhlopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	6,48
Dhlopis	XS0249816579	EIB1011	EUR	15.10.2011	vláda	2,48
Dhlopis	XS0143546207	CYPR0212	EUR	27.02.2012	vláda	1,98
Dhlopis	SK4120006990	SD 212	EUR	27.1.2012	vláda	1,9
Dhlopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	1,42
Dhlopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,19
Dhlopis	SK4120002965	SD 163	EUR	19.09.2011	vláda	0,79
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

Menová expozícia v EUR



Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Nálady na globálnom trhu boli v máji nestabilné. Prichádzajúce slabé makroekonomické údaje z celého sveta, náhly pokles cien komodít začiatkom mesiaca a rastúca pravdepodobnosť reštrukturalizácie gréckeho dlhu vyústila do rastu rizikových prirážok dlhopisov a poklesu výnosov na hlavných dlhopisových trhoch. Akciový index MSCI World v máji klesol o 2,5% keďže klesajúce leading indikátory živili obavy o neistotu globálneho zotavenia. Indexy sledujúce vývoj výrobných odvetví (Manufacturing PMI) klesali na celom svete, oslabili aj indexy ekonomických prevkapaní (ESI), ktoré indikovali, že optimistické očakávania ekonomického rastu sú prehnané. Trhy s komoditami klesali, ropa WTI potom čo v prvom májovom týždni dosiahla 115 USD, sa prepadla pod hranicu 100 USD v dôsledku globálneho spomalenia a slabného efektu politických nepokojov na Strednom východe a v severnej Afrike. V máji sa vo fonde nerealizovali žiadne transakcie.

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,37.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	42,92%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	57,08%
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.