



Mesačná správa k 29.04.2011 výplatný d.d.f., AEGON, d.d.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.d.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	08.02. 2010
Portfólio manažér fondu:	András Loncsák
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky:	0,032609 €
Čistá hodnota majetku:	23 170,44 €
Dátum aktualizácie:	29.04.2011

Podiel akciových investícií (vrátane pod.fondov)	0,00%
Podiel dlhopisových investícií	22,20%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	100,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%
Podiel peňažných investícií	77,80%
Menová expozícia v EUR	100,00%

Peňažné a dlhopisové investície

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na majetku
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.7.2011	vláda	30,11%
Dlhopis	XS0249816579	EIB1011	EUR	15.10.2011	vláda	22,20%
ŠPP	FR0118462243	FRTB0811	EUR	25.8.2011	vláda	21,49%
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	12,77%

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,28.

Komentár portfólio manažéra

Napriek pozitívnemu naladeniu na trhoch začína byť čoraz jasnejšie, že vstupujeme do fázy hospodárskeho cyklu charakterizovanej nárastom inflačných očakávaní. Toto prinútilo hlavné centrálné banky k odklonu od agresívnej politiky uvoľňovania, výsledkom ktorej by bolo zrejme oslabenie sklonu investorov k riziku, podobné tomu, ktoré sme mohli sledovať ku koncu prvého kola kvantitatívneho uvoľňovania v roku 2010. Najvýraznejšie zdroje rizika pre stredoeurópske trhy teda vidíme v rozhodnutiach najvýznamnejších centrálnych bánk.

V apríli sme investovali do francúzskych a španielskych štátnych pokladničných poukážok a do dlhopisov vydaných Európskou investičnou bankou.