



## Mesačná správa k 31.05.2011 výplatný d.d.f., AEGON, d.d.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.d.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	08.02. 2010
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	András Loncsák
<b>Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky:</b>	0,032333 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	22 474,67 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.05.2011

Podiel akciových investícií (vrátane pod.fondov)	0,00%
Podiel dlhopisových investícií	22,92%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	100,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%
Podiel peňažných investícií	77,08%
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	31,08%
Dlhopis	XS0249816579	EIB1011	EUR	15.10.2011	vláda	22,92%
ŠPP	FR0118462243	FRTB0811	EUR	25.8.2011	vláda	22,18%
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	13,19%

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,24.

### Komentár portfólio manažéra

Globálnym kapitálovým trhom chýbalo v máji jednoznačné smerovanie. Nálada na trhoch bola ťahaná tokom dát indikujúcich spomalenie americkej ekonomiky a obavami o skorší než očakávaný bankrot Grécka.

Akciový index MSCI World klesol v máji o 2,5% keďže klesajúce leading indikátory živili obavy o neistote globálneho zotavenia. Indexy sledujúce vývoj výrobných odvetví (Manufacturing PMI) klesali na celom svete, oslabili aj indexy ekonomických prekvapení (ESI), ktoré indikovali, že optimistické očakávania ekonomického rastu sú prehnane. 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.