

# Mesačná správa k 28.09.2012

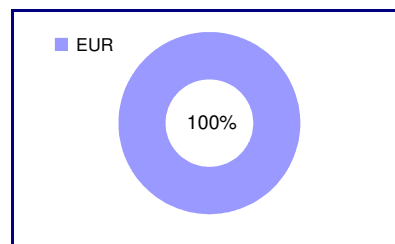
BALANS - zmiešaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



## Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	zmiešaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,037334 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	116 686 934,65 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	0,75
Dátum aktualizácie:	28.09.2012

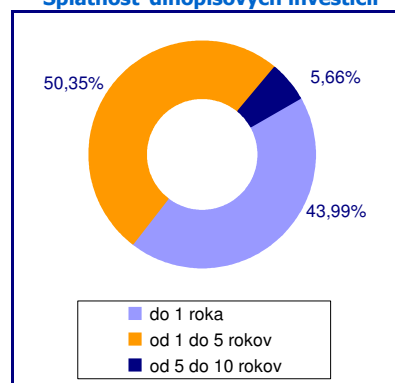
## Menové riziko



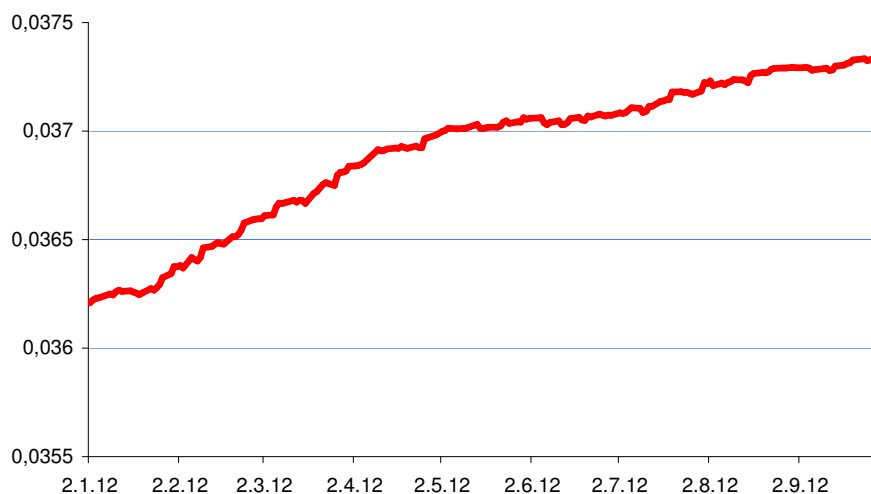
## Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.13	SK4120007527	14,84
ŠPP SR 0113	16.1.13	SK6120000097	8,57
Nordrhein-Westfalen 07/13	23.7.13	DE000NRW12U9	8,57
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.15	SK4120006503	8,18
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.13	XS0162316490	5,33
SID Banka 0913	27.9.13	XS0835495309	4,8
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.20	SK4120007204	3,89
Česká exportní banka AS 07/13	8.7.13	XS0523144961	3,62
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.17	SK4120008301	3,46
ŠPP SR 0713	10.7.13	SK6120000113	2,99
VUB SK		SK1110001437	0,02

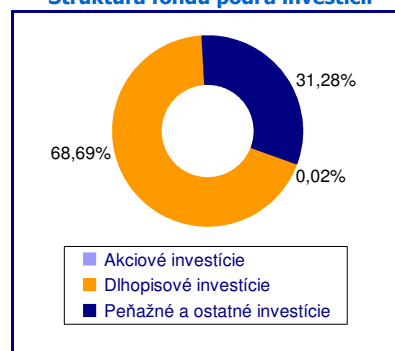
## Splatnosť dlhopisových investícií



## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Štruktúra fondu podľa investícií



## Geografické rozloženie akciových investícií



## Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy v septembri zareagovali veľmi pozitívne na pripravenosť Európskej centrálnej banky kupovať štátny dlh krajín eurozóny v potenciálne neobmedzenom objeme. Toto rozhodnutie spôsobilo pokles výnosov dlhopisov vydaných krajinami na periférii eurozóny. Nálada na trhoch dostala aj ďalší povzbudzujúci impulz v podobe už tretieho kola kvantitatívneho uvoľňovania v USA. Napriek nepriaznivému makroekonomickému prostrediu vzrástli v septembri akciové trhy na niekoľkoročné maximá. Rast cien akcií bol podporovaný výnimočne silnými stimulmi: Japonská centrálna banka oznámila ďalšie uvoľňovanie svojej monetárnej politiky, americký Fed uviedol program odkupovania MBS (cenných papierov zabezpečených hypotékami) a rozhodnutie o udržiavaní takmer nulových úrokových sadzieb až do roku 2015. Čína spustila nový infraštruktúrny program, čo viedlo k rastu cien surovín a na ne naviazaných akcií.

V septembri sme portfólio fondu doplnili o novú emisiu dlhopisov SID Banky so štátnou zárukou Slovenskej republiky.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.