

Mesačná správa k 30.04. 2008 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
 Typ fondu: vyvážený dôchodkový fond
 Odplata za správu fondu: 0,065 %
 Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu: 1 % zo sumy mesačného príspevku
 Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
 Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
 Portfólio manažér fondu: Péter Kadocsa
 Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,034954 € / 1,0530 Skk *
 Čistá hodnota majetku: 62 133 993,60 € / 1 871 848 691,19 Skk *
 Dátum aktualizácie: 30.04.2009

Podiel akciových investícií (vrátane pod.fondov) 1,95%
 Podiel dlhopisových investícií 50,33%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka 50,17%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov 40,33%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov 9,50%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov 0,00%
 Podiel peňažných investícií 47,77%
 Podiel iných aktív -0,05%
 Menová expozícia v EUR 99,96%
 Menová expozícia v USD 0,03%
 Menová expozícia v HUF 0,01%

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	EUR	08.02.2010	vláda	23,21
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	9,68
Dlhopis	SK4120005885	SD209	EUR	01.04.2011	vláda	3,44
Dlhopis	PL0000103529	PLGB 16	PLN	24.08.2016	vláda	2,99
Dlhopis	IE0006857530	IRISH 4,6 16	EUR	18.04.2016	vláda	1,61
Dlhopis	SK4120005174	HZLVUB24	EUR	24.11.2011	bankovníctvo	1,52
Dlhopis	HU0000342415	FHB2011	HUF	06.05.2011	bankovníctvo	1,34
Dlhopis	SK4120005355	HZL OTPXI	EUR	29.03.2010	bankovníctvo	1,32
Dlhopis	XS0282788370	ABU DH.	EUR	17.01.2012	bankovníctvo	1,06
Dlhopis	XS0377312425	FHB 0711	EUR	25.07.2011	bankovníctvo	0,76
Akcia	US7427181091	PG UN	USD		spotrebná chémia	0,23
Akcia	US00206R1023	T UN	USD		telekomunikácie	0,22
Akcia	US4871601046	JNJ UN	USD		zdravotné pomôcky	0,21
Akcia	US9311421039	WMT UN	USD		obchod	0,17
Akcia	GB00B16GWD56	VOD LN	GBP		telekomunikácie	0,14
Akcia	US7170811035	PFE UN	USD		farmaceutický priemysel	0,14
Akcia	GB0009252882	GSK LN	GBP		farmaceutický priemysel	0,13
Akcia	CH0012005267	NOVN VX	CHF		farmaceutický priemysel	0,13
Akcia	US1912161007	KO UN	USD		potravinarstvo	0,13
Akcia	ES0178430E18	TEF SM	EUR		telekomunikácie	0,28

Geografické rozloženie akciových investícií

Severná Amerika 62,05%
 Západná Európa 33,85%
 Východná Európa 4,10%
 Ázia 0,00%

Komentár portfólio manažéra

Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov pokračovala v zvyšovaní svojho sklonu, odrážajúc vo veľkej miere obdobný trend krivky nemeckých štátnych dlhopisov. Horšie než očakávané výsledky HDP vyústili do relatívne vysokého fiškálneho deficitu v tomto roku a výrazne tiež zvýšili ukazovateľ pomeru verejného dlhu k HDP. Následné emisie štátnych cenných papierov spôsobia zrejme v najbližších mesiacoch tlak na domáci trh štátnych dlhopisov.

V dôsledku pozitívnej nálady na kapitálových trhoch sa kreditné prirážky v apríli naďalej znižovali. Po veľmi silných emisiách cenných papierov v prvom štvrtroku sa trh zmiernil a pribudlo celkovo 8,3 mld. EUR v nových emisiách. Nižšia ponuka spolu so zvýšenou chuťou investovať do rizikových aktív vytlačila ich ceny hore a to aj na rozvíjajúcich sa trhoch. Rozdiely v rizikových prirážkach medzi finančným a priemyselnými sektormi sa znížili keďže kurzy cenných papierov finančného sektora rástli ešte výraznejšie než kurzy v priemyselných sektoroch.

Akcie na svetových trhoch pokračovali v rastúcom trende, ktorý začal 9. marca a vzrástli o 11,35% v USD (MSCI World). Príčinou nárastu kurzov akcií bol predchádzajúci prehnane pesimistický prístup k akciám, veľké podvážené pozície v akciových investíciách spolu s veľkým podielom voľnej hotovosti, lepšie makroekonomické údaje a zlepšujúce sa zverejňované zisky mnohých firiem.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 1,06.

* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1 € = 30,1260 Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.