

Mesačná správa k 30.04.2013

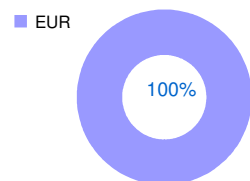
BALANS - zmiešaný negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,037720 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	9 304 558,37 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	1,38
Dátum aktualizácie:	30.04.2013

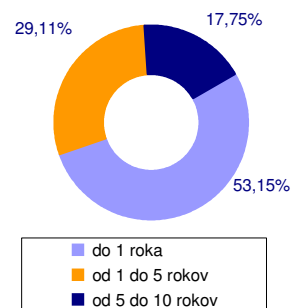
Menové riziko



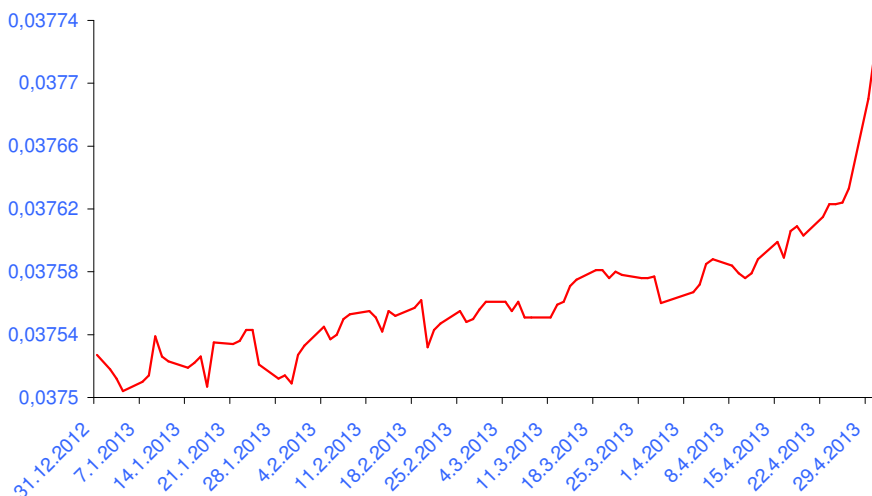
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	15,55
Nordrhein-Westfalen 07/13	23.7.2013	DE000NRW12U9	9,13
Štátny dlhopis SR SD225	28.2.2023	SK4120009044	8,79
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,68
SID Banka 0913	27.9.2013	XS0835495309	5,14
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,2
Česká exportní banka AS 07/13	8.7.2013	XS0523144961	3,78
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	3,58
ŠPP SR 0713	10.7.2013	SK6120000113	3,14
Štátny dlhopis SR SD213	24.2.2016	SK4120007071	2,72
VUB SK		SK1110001437	0,28

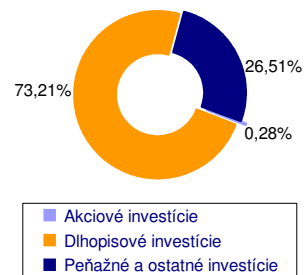
Splatnosť dlhopisových investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Situácia na Cypre bola dočasne vyriešená, ukľudnila sa aj povolebná neistota v Taliansku. Prezident poveril Enrica Lettu rokováním o zložení novej vlády, ktorý sa nakoniec dohodol na veľkej koalícii s Berlusconi a Montim. Optimistický politický vývoj, nízka inflácia, spomalenie rastu eurozóny a očakávanie zníženia základnej úrokovej sadzby mali vplyv na pokles výnosovej krivky naprieč celou eurozónou, napríklad pri 10 ročných dlhopisoch klesli výnosy talianskych a španielskych dlhopisov o 80 bázických bodov, francúzskych a slovenských o cca 30 bodov a nemecké výnosy klesli o 7 bodov. ECB aj v apríli ponechala úrokové sadzby bezo zmeny na úrovni 0,75% p.a., ale z vyššie uvedených dôvodov sa všeobecne očakáva, že v blízkej budúcnosti pristúpi k jej zníženiu spolu s oznámením krokov, ako bude ďalej napomáhať financovaniu podnikovej sféry, nakoľko banky túto svoju úlohu zatiaľ nevládajú.

Rastu akciového trhu pomáha najmä stále trvajúce kvantitatívne uvoľňovanie v USA, nový program nákupu dlhopisov v Japonsku a aj vyhlásenia ECB, že sú pripravení v prípade potreby zasiahnuť na podporu rastu hospodárstva. Americký index Dow Jones vzrástol o 1,79%, jeho európska verzia (DJ Eurostoxx 50) získala 3,35% a japonský NIKKEI 225 vyskočil o rekordných 11,8%. Čistá hodnota majetku vo fonde výrazne klesla, pretože na konci mesiaca bol presunutý majetok sporiteľov z negarantovaného fondu, ktorí nepožiadali o zotrvanie v ňom.

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.