

Mesačná správa k 30.01. 2008 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o фонде

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:	0,034856 € / 1,0501 Skk *
Cistá hodnota majetku:	56 305 101,78 € / 1 696 247 496,22 Skk *
Dátum aktualizácie:	30.01.2009

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	SKK	08.02.2010	vláda	25,31
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	SKK	04.05.2012	vláda	10,54
Dlhopis	SK4120005885	SD209	SKK	01.04.2011	vláda	3,74
Dlhopis	PL0000103529	PLGB 16	PLN	24.08.2016	vláda	3,9
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	SKK	11.02.2014	vláda	2,76
Dlhopis	SK4120005174	HZLVUB24	SKK	24.11.2011	bankovníctvo	1,68
Dlhopis	XS0289103631	OTP 0209	EUR	27.02.2009	bankovníctvo	1,58
Dlhopis	SK4120005355	HZL OTPXI	SKK	29.03.2010	bankovníctvo	1,5
Dlhopis	HU0000342415	FHB2011	HUF	06.05.2011	bankovníctvo	1,44
Dlhopis	XS0282788370	Abu Dh.	SKK	17.01.2012	bankovníctvo	1,17
ETF	FR0010129072	ETD FP	USD		index.akcia	2,47
Akcia	HU0000073507	MTEL HB	HUF		telekomunikácie	0,79
ETF	US2527871063	DIA UA	USD		index.akcia	0,58
Akcia	PLPEKAO00016	PEO PW	PLN		bankovníctvo	0,41
ETF	FR0007052782	CAC FP	EUR		index.akcia	0,41
ETF	US4642871010	OEF UO	USD		index.akcia	0,41
ETF	IE0005042456	ISF LN	GBP		index.akcia	0,32
ETF	LU0274211217	XESX GF	EUR		index.akcia	0,32
ETF	JP3027650005	1321 JO	JPY		index.akcia	0,24
Akcia	CZ0005112300	CEZ CP	CZK		energetika	0,36

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 1,36.

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

Podiel akciových investícií (vrátane pod.fondov)	7,24%
Podiel dlhopisových investícií	58,83%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	0,53%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	85,77%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	12,73%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,97%
Podiel peňažných investícií	19,11%
Podiel iných aktív	0,14%
Menová expozícia v EUR	99,76%
Menová expozícia v PLN	0,21%
Menová expozícia v GBP	0,03%

Geografické rozloženie akciových investícií

Severná Amerika	13,67%
Západná Európa	50,97%
Východná Európa	31,63%
Japonsko	3,31%
Hong Kong	0,41%

Komentár portfólio manažéra

Prichádzajúce informácie o výrazne sa zhoršujúcom ekonomickom prostredí v eurozóne a stredoeurópskom regióne viedlo k agresívnemu uvoľňovaniu menovej politiky a k posunu výnosových kriviek. Štátne dlhopisy Slovenskej republiky s kratšou splatnosťou pokračovali v posilňovaní, z čoho profitovali aj naše dôchodkové fondy. Predpokladáme ďalší posun slovenskej výnosovej krivky v súvislosti s revíziou odhadovaného rastu HDP v eurozóne. Pokles HDP môže byť na Slovensku výraznejší než sa pôvodne očakávalo, keďže už nie je možné využívať pohyby výmenného kurzu a taktiež pretrváva veľká závislosť od automobilového priemyslu. Tieto faktory pravdepodobne spôsobia prehĺbenie deficitu štátneho rozpočtu, čo vyústi do nových emisií cenných papierov. Výnimkou v regióne bol trh s maďarskými štátnymi dlhopismi, pre ktorý bola aj naďalej charakteristická vysoká volatilita a slabá likvidita.

Pokiaľ ide o akciové trhy, v januári 2009 došlo vôbec k najväčšiemu poklesu akciového indexu S&P 500 a to o 8.6% čo pravdepodobne negatívne ovplyvní aj vývoj počas celého roku (ak skončí január poklesom indexu, so 60 percentnou pravdepodobnosťou skončí aj celý rok v mínuse). Vývoj na akciových trhoch v januári nám poskytol jasný obraz toho, čo môžeme očakávať v roku 2009 – krátkodobý výrazný nárast trhov v dôsledku oznámených politických rozhodnutí a ich následný prudký pokles ako výraz rozčarovania nad nedostatočnými opatreniami na záchranu finančného sektora.