

# Mesačná správa k 31.10.2012

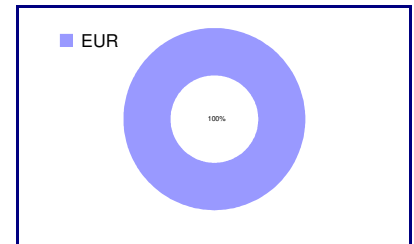
BALANS - zmiešaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



## 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:	0,037392 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	117 395 535,12 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	0,78
Dátum aktualizácie:	31.10.2012

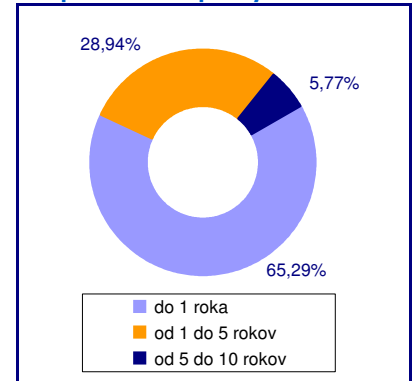
## Menové riziko



## Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	14,69
ŠPP SR 0113	16.1.2013	SK6120000097	8,51
Nordrhein-Westfalen 07/13	23.7.2013	DE000NRW12U9	8,51
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	8,14
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.2013	XS0162316490	5,3
SID Banka 0913	27.9.2013	XS0835495309	4,79
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,92
Česká exportní banka AS 07/13	8.7.2013	XS0523144961	3,6
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	3,46
ŠPP SR 0713	10.7.2013	SK6120000113	2,98
VUB SK		SK1110001437	0,02

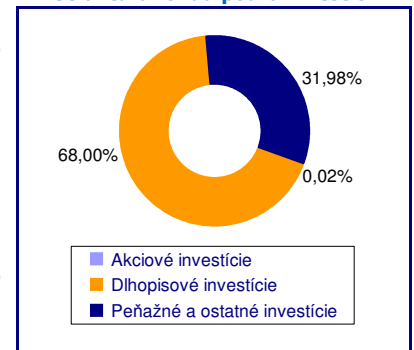
## Splatnosť dlhopisových investícií



Referenčná hodnota fondu je zložená z viacerých indexov, ktoré reprezentujú jednotlivé trhy a triedy aktív, dov, do ktorých bude investovaný majetok vo Fonde. RHF sa skladá z akciového indexu MSCI World EUR s váhou na celkovej RHF 5 %; z dlhopisového indexu Bloomberg/EFFAS Total Return index s váhou na celkovej RHF vo výške 45 % a z peňažnej sadzby 3-mesačný Euribor s váhou na celkovej RHF vo výške 50 %.

Za predchádzajúci mesiac výkonnosť fondu dosiahla 0,16%. Výkonnosť RHF za toto obdobie bola záporná.

## Štruktúra fondu podľa investícií



## Geografické rozloženie akciových investícií



## Komentár portfólio manažéra

V októbri pretrvávala na finančných trhoch nezvyčajná kombinácia vysokej politickej neistoty a nízkej volatility. Začiatkom októbra sa začalo obdobie zverejňovania firemných výsledkov za tretí štvrťrok. Výsledky boli dokonca horšie než revidované očakávania. V priebehu mesiaca sa investori zamerali na problémy amerického fiškálneho deficitu. Uplatňovanie automatická fiškálna politika od roku 2013 (zvyšovanie daní, znižovanie výdavkov) by mohlo spôsobiť recesiu. Lepšie riešenie problému fiškálneho deficitu je možné očakávať po voľbách. Investori sa v priebehu mesiaca správali opatrne.

V uplynulom mesiaci sme nerealizovali žiadne nákupy alebo predaje cenných papierov.

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.