

Mesačná správa k 31.01.2013

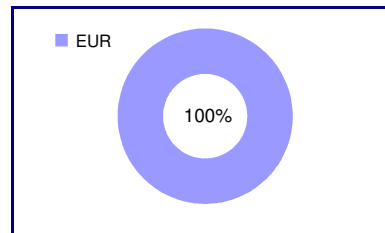
SOLID - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041171 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	74 553 174,10 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	0,52
Dátum aktualizácie:	31.01.2013

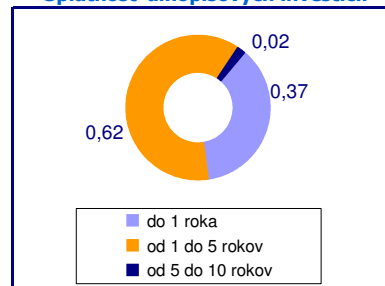
Menové riziko



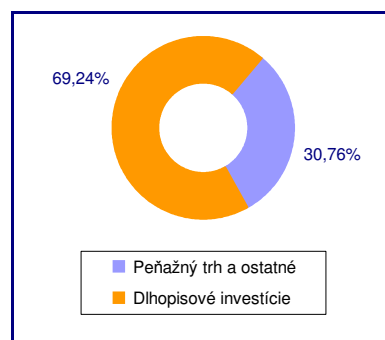
Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	27,29
Štátny dlhopis SR SD 215	14.10.2013	SK4120007527	10,95
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.2013	XS0162316490	8,94
TATRA HZL 2.8 10/14	7.10.2014	SK4120007428	7,67
SID Banka 0913	27.9.2013	XS0835495309	7,20
Štátny dlhopis SR SD 217	7.4.2014	SK4120007840	6,66
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	5,24
Czech republic 10/15	5.10.2015	XS0453511577	3,90
BMW US CAP LLC Float 07/11/14	11.7.2014	DE000A1G64H6	3,46
EFSS 0.4 03/12/13	12.3.2013	EU000A1G0AF5	2,31
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	2,17
National Grid	21.3.2013	XS0247626962	2,00
Volksbank HZLXVI	26.11.2015	SK4120008889	1,93
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	1,77
Volkswagen Bank 0813	7.8.2013	XS0743899709	1,73

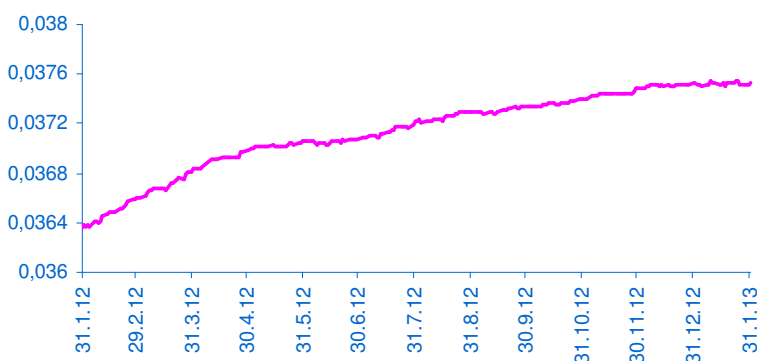
Splatnosť dlhopisových investícií



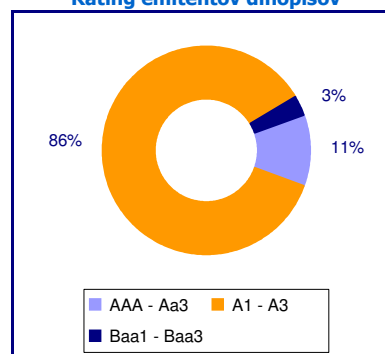
Štruktúra fondu podľa investícií



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Rating emitentov dlhopisov



Komentár portfólio manažéra

V januári sa globálne obchodné podmienky vo svete stále zlepšovali. Slabšia výkonnosť eurozóny sa zmiernila vďaka nárastu nemeckých produkcie. Čínsky makroekonomický výhľad sa ďalej zlepšil, nákupná aktivita a výroba vzrástla, čo signalizuje rozšírenie domáceho dopytu. Vyriešenie fiškálneho útesu v USA taktiež povzbudilo investorov na akciových trhoch. Svetové akciové indexy rastli: S&P 500 +5,04%, DJ Industrial +5,77%, FTSE 100 +6,43%, DAX +2,15%, Nikkei225 +7,15%. Ďalšou pozitívnou správou je, že v priebehu januára bola predčasne splatená časť úverov vo výške 137 mld Eur resp 28% z celkového objemu prvej tranše Long Term Refinancing Operation (LTRO) ECB, ktoré si komerčné banky požičali v centrálnej banke, čo signalizuje zlepšenie situácie na medzibankovom trhu. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov sa vzhľadom na nízku likviditu v podstate nezmenili. V uplynulom mesiaci sme nerealizovali investície do 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.