

Mesačná správa k 29.04.2011 príspevkový d.d.f., AEGON, d.d.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.d.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	30. 06. 2007
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky:	0,034576 €
Čistá hodnota majetku:	3 561 812,67 €
Dátum aktualizácie:	29.04.2011

Podiel akciových investícií (vrátane pod.fondov)	5,45%
Podiel dlhopisových investícií	73,95%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	8,04%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	91,96%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%
Podiel peňažných investícií	20,60%
Menová expozícia v EUR	97,17%
Menová expozícia v CZK	2,57%
Menová expozícia v PLN	0,26%

Peňažné, dlhopisové a akciové investície

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na majetku
ŠPP	DE0001115681	DETB0811	EUR	24.08.2011	vláda	13,89%
Dlhopis	SK4120004564	ŠD205	EUR	04.05.2012	vláda	13,68%
Dlhopis	XS0410961014	POLAND14	EUR	03.02.2014	vláda	12,02%
Dlhopis	XS0427020309	CZ 4,5 14	EUR	15.11.2014	vláda	11,83%
Dlhopis	XS0307199215	HDBK0612	EUR	21.06.2012	bankovníctvo	11,69%
Dlhopis	XS0441511200	REPHUN 14	EUR	28.07.2014	vláda	10,01%
Dlhopis	XS0192595873	SR 4,5 14	EUR	20.05.2014	vláda	6,01%
Dlhopis	XS0467790373	CEZ 0611	EUR	08.06.2011	energetika	3,07%
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 0711	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	2,88%
Dlhopis	SK4120007634	HZL X Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	2,76%
		Názov emitenta		Sídlo emitenta		
akcia	CZ0008019106	Komerční banka, a.s.	CZK	Česká republika	bankovníctvo	0,92%
akcia	AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	Rakúsko	bankovníctvo	0,90%
akcia	AT0000743059	OMV AG	EUR	Rakúsko	energetika	0,86%
akcia	AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	Rakúsko	telekomunikácie	0,86%
akcia	CZ0005112300	ČEZ, a.s.	CZK	Česká republika	energetika	0,86%
akcia	CZ0009093209	Telefonica 02, a.s.	CZK	Česká republika	telekomunikácie	0,79%
akcia	PLPGER000010	Polska Grupa energetyczna	PLN	Poľská republika	energetika	0,26%

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 1,44.

Komentár portfólio manažéra

Napriek pozitívnemu naladeniu na trhoch začína byť čoraz jasnejšie, že vstupujeme do fázy hospodárskeho cyklu charakterizovanej nárastom inflačných očakávaní. Toto prinútilo hlavné centrálné banky k odklonu od agresívnej politiky uvoľňovania, výsledkom ktorej by bolo zrejme oslabenie sklonu investorov k riziku, podobné tomu, ktoré sme mohli sledovať ku koncu prvého kola kvantitatívneho uvoľňovania v roku 2010. Najvýraznejšie zdroje rizika pre stredo európske trhy teda vidíme v rozhodnutiach najvýznamnejších centrálnych bánk.

V apríli sme do portfólia fondu nakúpili bezpečné štátne pokladničné poukážky vydané Nemeckom.