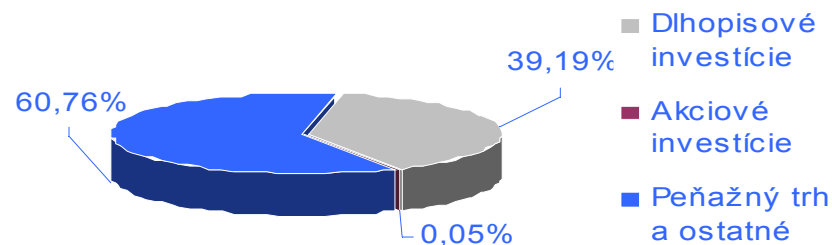


Mesačná správa k 30.09. 2009 BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	vyvážený dôchodkový fond
Odplata za správu fondu:	0,025 %
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:	0,035244 € / 1,0618 Skk *
Cistá hodnota majetku:	65 984 047,22 € / 1 987 835 406,55 Skk *
Dátum aktualizácie:	30.09.2009

Štruktúra fondu podľa investícií



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

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	EUR	08.02.2010	vláda	22,09
ŠPP	IT0004467475	BOTS119	EUR	11.09.2009	vláda	12,12
ŠPP	IE00B3WBSZ29	IRTB 1009	EUR	30.10.2009	vláda	12,12
ŠPP	GR0002070333	GTB1009	EUR	13.10.2009	vláda	12,12
ŠPP	DE0001137206	BKO1209	EUR	11.12.2009	vláda	11,02
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	9,35
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	4,18
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,21
Dlhopis	HU0000651732	FHB1109	EUR	20.11.2009	bankovníctvo	0,76
Dlhopis	XS0233154912	HSBC	EUR	26.10.2012	vláda	0,57
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

Menová expozícia v EUR 100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií
Východná Európa 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Sklon výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov sa v priebehu septembra zmiernil ako reakcia na podobný trend pri nemeckých štátnych dlhopisoch. Okrem toho riziková prirážka Slovenska počas mesiaca klesla o 15 bázických bodov, čo sa pozitívne prejavilo na výkonnosti dôchodkového fondu BALANS. Príčinou pozitívnej nálady na kľúčových trhoch so štátnymi dlhopismi boli opakujúce sa komentáre politikov o tom, že nie je pravdepodobné stiahnutie monetárnych stimulov v krátko či strednodobom horizonte.

Expozícia voči cudzím menám a akciovým investíciám sa nezmenila a aj naďalej sa budeme vyhýbať týmto druhom rizík.

Akciový index MSCI AC World Index vzrástol v septembri o 4,4% a od začiatku roka o 26,2% a v porovnaní s marcovým minimom sa jeho hodnota zvýšila dokonca o 66,3%. Ako zvyčajne v období obratu akciových trhov smerom hore, ázijsko-pacifický región okrem Japonska vzrástol o 9,4% a rozvíjajúce sa trhy o 8,9% a patrili tak k regiónom s najvyšším nárastom v septembri, zatiaľ čo Japonský trh klesol o 2,3% a americký trh vzrástol iba o 3,7%. Európske akciové trhy vzrástli počas uplynulého mesiaca o 4,6%. V rámci rozvíjajúcich sa trhov, tri zo štyroch BRIC krajín dosiahli vyšší rast než svetový index: Brazília +15,1%, Rusko +15,0%, India +10,9% a Čína +4,2%.

V priebehu najbližších týždňov očakávame na akciových trhoch miernu korekciu z dôvodu vyberania ziskov po horších údajoch o ekonomike USA. Ďalšie smerovanie trhov bude závisieť od sezóny zverejňovania výsledkov za tretí štvrtrok, ktorá sa začína v októbri.

Prostredie nízkych úrokových sadzieb pravdepodobne pretrvá. Aukcia dvojročných štátnych dlhopisov ponúkla dobrú príležitosť na investovanie do domácich štátnych dlhopisov bez výrazného zvýšenia durácie portfólia. Expozícia voči cudzím menám a akciovým investíciám sa nezmenila a aj naďalej sa budeme vyhýbať týmto druhom rizík.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,52.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	62,01%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	37,99%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením jeho referenčnej hodnoty sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, ktoré skončí dňa 31.12.2009. AEGON, d.s.s., a.s. je povinná porovnávať zloženie majetku fondu so zložením jeho referenčnej hodnoty a ďalej postupovať podľa zákona č.43/2004 Z.z. v platnom znení a vyhlášky NBS č.267/2009 Z.z..