

Mesačná správa k 29.02.2012 VITAL - rastový 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:	rastový dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	András Loncsák
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,034966 €
Čistá hodnota majetku:	324 642 872,17 €
Dátum aktualizácie:	29.02.2012

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	15,46%
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	11,45%
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	11,25%
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	11,10%
ŠPP	BE0312680490	BGTB0612	EUR	14.06.2012	vláda	6,16%
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,27%
Dlhopis	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,20%
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	4,07%
Dlhopis	XS0234096237	RHUN1112	EUR	02.11.2012	vláda	2,74%
Dlhopis	EU000A1G0AE8	EFSF0215	EUR	04.02.2015	vláda	2,18%
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03%

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,78.

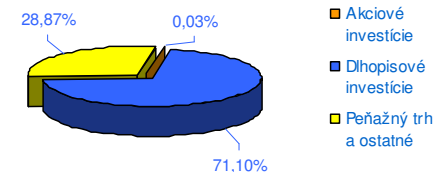
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	40,62%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	51,60%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	5,72%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,05%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

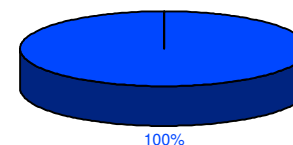
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* Sledované obdobie je stanovené výhláškou NBS č.267/2009 Z.z. a referenčná hodnota je stanovená v štatúte dôchodkového fondu.

Štruktúra fondu podľa investícií



Menová expozícia v EUR



Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika	100,00%
---------------------	---------

Komentár portfólio manažéra

Všeobecný optimizmus investorov bol počas uplynulého mesiaca podporovaný prichádzajúcimi makroekonomickými údajmi, ktoré signalizovali obrat ekonomického cyklu vo väčšine ekonomík. Na nálady trhov pôsobila aj účinnejšia a koordinovanejšia politika monetárneho uvoľňovania. Ozdravovanie európskych bánk aj prostredníctvom 3 ročného programu LTRO prinieslo úľavu aj regiónu strednej a východnej Európy.

V priebehu februára klesli výrazne výnosy (vzrástli ich ceny) zo slovenských štátnych dlhopisov. Do portfólia fondu sme nakúpili slovenské štátne dlhopisy s pohyblivým výnosom. Vo väčšom objeme pribudli do majetku fondu aj belgické a slovenské štátne pokladničné poukážky. Portfólio fondu bolo doplnené aj o dlhopisy vydané spoločnosťami Volkswagen a UBS.