

Mesačná správa k 29.04.2011 VITAL - rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o фонде

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:	0,034345 €
Čistá hodnota majetku:	286 461 180,01 €
Dátum aktualizácie:	29.04.2011

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	14,99
ŠPP	FR0118462250	FRTB0911	EUR	22.09.2011	vláda	12,31
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	10,57
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	8,54
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	8,2
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	7,19
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	6,91
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	6,32
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	6,17
ŠPP	PTPBTYGE0017	PTTB0811	EUR	19.08.2011	vláda	4,05
Dlhopis	XS0249816579	EIB1011	EUR	15.10.2011	vláda	2,97
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	2,38
Dlhopis	XS0143546207	CYPR0212	EUR	27.02.2012	vláda	2,12
Dlhopis	SK4120006990	SD 212	EUR	27.1.2012	vláda	2,03
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,28
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

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

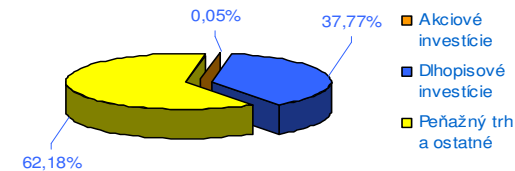
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	27,47%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	71,22%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	1,31%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo фонде so zložením referenčnej hodnoty fondu

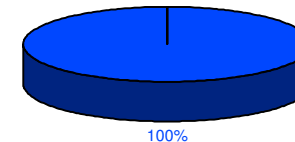
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* 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

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 bolo splatných niekoľko emisií cenných papierov v majetku fondu. Keďže Španielsko sa úspešne diferencovalo od zvyšku periférie eurozóny, investovali sme do španielskych pokladničných poukážok. Ďalej sme nakúpili slovenské štátne dlhopisy s veľmi priaznivým pomerom rizika k výnosu. Do portfólia fondu sme pridali aj dlhopisy Európskej investičnej banky s krátkou zostatkovou splatnosťou, ktoré sú veľmi bezpečné a nesú zaujímavý výnos.