

Mesačná správa k 29.07.2011 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:	0,034459 €
Čistá hodnota majetku:	300 375 460,37 €
Dátum aktualizácie:	29.07.2011

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	16,5
ŠPP	FR0118462250	FRTB0911	EUR	22.09.2011	vláda	9,97
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	8,57
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	6,84
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	6,64
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,71
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	5,62
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	5,14
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNHW0212	EUR	15.02.2012	vláda	4,96
Dlhopis	XS0234096237	RHUN1112	EUR	02.11.2012	vláda	3,76
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,39.

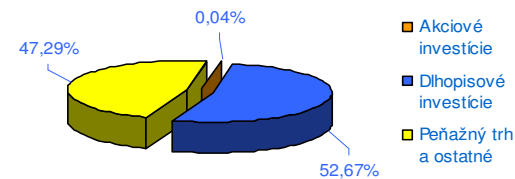
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	50,73%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	48,35%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,92%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

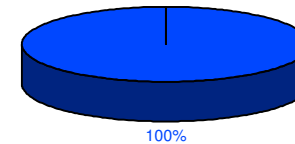
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* 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

Index MSCI World klesol v priebehu júla o 1,7 % ako dôsledok prichádzajúcich zlých makroekonomických správ a pretrvávajúcich problémov so zadlženou viacerých krajín Európy a Ameriky. Aj napriek druhému záchrannému balíčku pre Grécko z 21. júla a schváleniu navýšenia amerického dlhového stropu panuje na trhoch pesimistická nálada z obavy pred recesiou. Nárast rizikových prirážok pocítilo v júli aj Taliansko, kde výnos 10 ročných štátnych dlhopisov prekonal úroveň 6 %.

Vzhľadom k uvedeným skutočnostiam (riziká bankrotu, cenová volatilita) sme v mesiaci júl peňažné prostriedky zo zmaturovaných cenných papierov investovali do štátnych dlhopisov Maďarskej republiky, Slovenskej republiky a do dlhopisov vydaných spolkovou krajinou Nordrhein Westfalen.