

## Mesačná správa k 30.09.2009 VITAL - rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	rastový dôchodkový fond
<b>Odplata za správu fondu:</b>	0,025 %
<b>Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:</b>	1 % zo sumy mesačného príspevku
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	András Loncsák
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,033715 € / 1,0157 Skk *
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	199 301 035,72 € / 6 004 143 002,10 Skk *
<b>Dátum aktualizácie:</b>	30.09.2009

\* 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	16,12
ŠPP	IT0004467475	BOTS119	EUR	11.09.2009	vláda	10,03
ŠPP	IE00B3WBSZ29	IRTB 1009	EUR	30.10.2009	vláda	10,03
ŠPP	GR0002070333	GTB1009	EUR	13.10.2009	vláda	10,03
ŠPP	DE0001137206	BKO1209	EUR	11.12.2009	vláda	8,86
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,89
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	6,5
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,11
Dlhopis	HU0000651732	FHB1109	EUR	20.11.2009	bankovníctvo	0,85
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,7
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,06

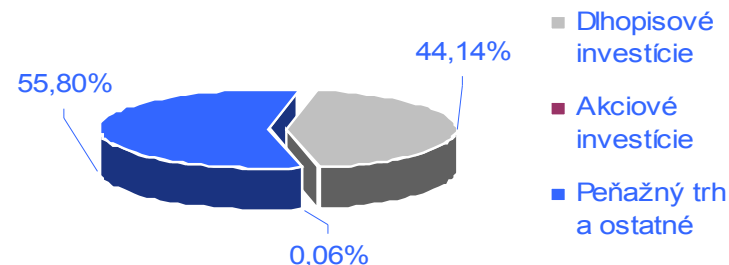
Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,50.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	42,59%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	57,41%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 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..

### Štruktúra fondu podľa investícií



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 bazických bodov, čo sa pozitívne prejavilo na výkonnosti dôchodkového fondu VITAL. 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.