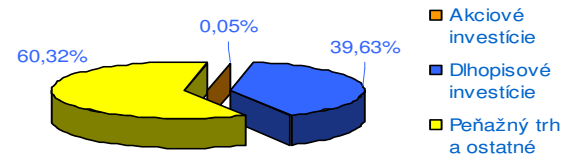


## Mesačná správa k 30.09.2010 VITAL - rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

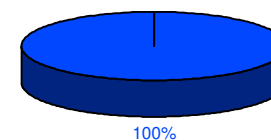
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	rastový dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	András Loncsák
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,034115 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	255 002 967,28 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	30.09.2010

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	20,77
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	10,17
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	9,78
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	8,51
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	6,78
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,46
ŠPP	BE0312660294	BGTB1010	EUR	14.10.2010	vláda	6,27
ŠPP	DE0001115491	BUB1010	EUR	27.10.2010	vláda	5,88
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	5,67
ŠPP	DE0001115616	BUBL1110	EUR	10.11.2010	vláda	3,53
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

### Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,44.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	79,44%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	20,56%
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

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.

### Geografické rozloženie akciových investícií

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

### Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy boli v treťom štvrtroku ovplyvňované korekciou v hospodárskom cykle vo väčšine regiónov, predovšetkým však v USA. V rovnakom období sa postupne rozptyľovali obavy z možných štátnych bankrotov s výnimkou správ týkajúcich sa Írska. Odhady zo stresového testovania Anglo-Irish Bank sa priblížili odhadom agentúry Standard and Poors vo výške 35 milárd EUR. Zdá sa, že tento prípad je izolovaný, nemožno však vylúčiť ďalšie obdobné negatívne správy. Globálne akciové trhy počas uplynulého štvrtroka rástli podobne ako devízové kurzy rozvíjajúcich sa krajín.

V septembri sme navýšili pozíciu v írskych pokladničných poukážkach na 9%. Napriek negatívnym správam pokladáme túto investíciu za výhodnú – financovanie je na najbližších 6 mesiacov zabezpečené a írské hospodárstvo je v porovnaní s Gréckom oveľa pružnejšie a výhľad jeho rastu je dlhodobom horizonte podstatne lepší. Ďalej sme investovali do dlhopisov Maďarskej rozvojovej banky a do štátnych dlhopisov Maďarskej republiky, ktoré pokladáme za veľmi bezpečné a poskytujúce zaujímavý výnos.