

Mesačná správa k 31.01.2010 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
Odplata za správu fondu:	0,025 %
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1 % zo sumy mesačného príspevku
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	András Loncsák
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,033847 € / 1,0197 Skk *
Čistá hodnota majetku:	217 881 539,20 € / 6 563 899 249,94 Skk *
Dátum aktualizácie:	31.01.2010

* 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	17,99
ŠPP	DE0001115525	BUB0610	EUR	16.06.2010	vláda	9,17
ŠPP	IT0004547425	BOTS0510	EUR	31.05.2010	vláda	9,16
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,39
ŠPP	IE00B52WQ660	IRTB 0310	EUR	15.03.2010	vláda	7,34
ŠPP	IT0004539521	BOTS0410	EUR	30.04.2010	vláda	7,15
Dlhopis	GR0124011454	GGB0510	EUR	19.05.2010	vláda	6,5
ŠPP	GR0002072354	HTB0410	EUR	16.04.2010	vláda	6,37
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	6,03
Dlhopis	GR0114018436	GGB0410	EUR	20.04.2010	vláda	4,69
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,41.

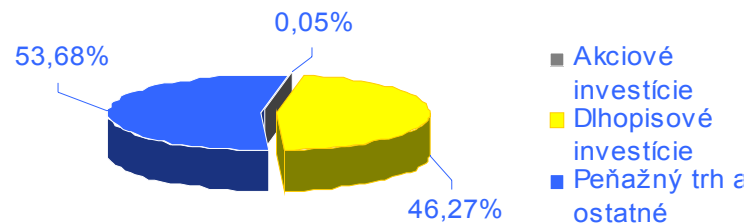
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	66,74%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	33,26%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

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.

Štruktúra fondu podľa investícií



Menová expozícia v EUR

100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií

Komentár portfólio manažéra

Rok 2010 sa začal optimisticky – ceny akcií rástli a potešujúci bol aj vývoj na rozvíjajúcich sa trhoch. Obavy týkajúce sa opatrení v čínskej menovej politike a obnovené obavy o schopnosti Grécka prijať a dodržať nevyhnutné úpravy vo fiškálnom programe ovplyvnili náladu investorov v polovici mesiaca. Výsledkom týchto obáv bol výpredaj nielen gréckych dlhopisov ale aj eura, keďže mnoho investorov si kladlo otázky týkajúce sa životaschopnosti Európskej menovej únie. Nasledoval aj pokles akciových trhov, aktíva považované za bezrizikové, ako nemecké štátne dlhopisy, rástli. Slovenské štátne cenné papiere tento nárast nasledovali.

Výkonnosť fondu bola negatívne ovplyvnená oslabením v „periférii“ eurozóny, napriek krátkej dĺžke majetku fondu. Predpokladáme, že straty z poklesu hodnoty niektorých dlhopisových investícií sa eliminujú do apríla pretože zasiahnuté dlhopisy nesú vyšší urokový výnos.

Riadenie investícií bolo počas januára pasívne. Plánujeme investovať hotovosť a investovať prostriedky zo splatných emisií cenných papierov