

## Mesačná správa k 31.01.2012 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>	0,034758 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	326 395 206,95 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.01.2012

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	15,35
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	11,18
ŠPP	BE0312676456	BGTB0212	EUR	16.02.2012	vláda	10,72
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	10,68
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	9,4
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,23
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNHW0212	EUR	15.02.2012	vláda	4,6
Dlhopis	SK4120007204	SD 214	EUR	27.04.2020	vláda	3,88
Dlhopis	XS0234096237	RHUN1112	EUR	02.11.2012	vláda	3,36
Dlhopis	EU000A1G0AE8	EFSF0215	EUR	04.02.2015	vláda	2,15
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,75.

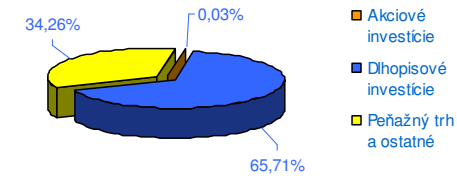
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	43,49%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	42,64%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	11,76%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,11%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

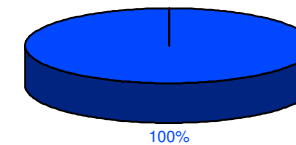
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.\*

\* 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

Január bol vďaka priaznivej konštelácii domácich aj zahraničných faktorov veľmi úspešný. Koncom roka sa v dôsledku pesimistickej nálady obchodovali domáce aj zahraničné rizikové aktíva na nízkych úrovniach. Negatívny sentiment sa zmenil k lepšiemu po dodaní likvidity zo strany ECB čo sa prejavilo vo forme klesajúcich výnosov štátnych dlhopisov eurozóny. Signály obratu niektorých európskych ekonomik a pokrok pri riešení dlhovej krízy Grécka tiež prispeli k uvoľneniu napätia na finančných trhoch.

Výnosy zo slovenských štátnych dlhopisov v januári klesali (ich ceny teda rástli). Investovali sme do slovenských štátnych dlhopisov s dlhšou splatnosťou. Majetok fondu sme v januári doplnili aj o dlhopisy vydané Európskym fondom finančnej stability.