

Mesačná správa k 31.03.2011 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:	0,034327 €
Čistá hodnota majetku:	282 909 953,36 €
Dátum aktualizácie:	31.03.2011

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	22,35
ŠPP	SK6120000663	MFTB0112	EUR	18.02.2012	vláda	9,06
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	7,76
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	7,07
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	7,03
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	6,17
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	5,86
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	5,29
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	5,14
ŠPP	PTPBTYGE0017	PTTB0811	EUR	19.08.2011	vláda	3,49

Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR	bankovníctvo	0,05
-------	--------------	--------	-----	--------------	------

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

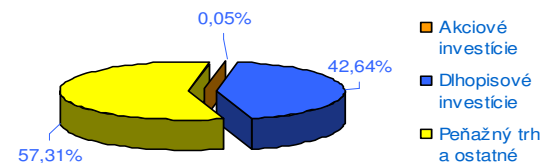
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	77,14%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	21,70%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	1,16%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

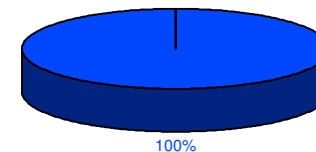
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* 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

Finančné trhy začali rok rastom, v uplynulom štvrtroku sme však boli svedkami výrazného kolísania v dôsledku závažných udalostí vo svete. Nepokoje, ktoré sa rozšírili v niektorých krajinách severnej Afriky spustili krvavú občiansku vojnu v Líbyi. Prerušenie dodávok líbyjskej ropy vyvolalo rast cien ropy bez ohľadu na okamžité nahradenie výpadku dodávok ropy členskými krajinami organizácie OPEC. V dôsledku veľkého zemetrasenia čelilo Japonsko výrazným problémom v infraštruktúre; výpadky dodávok tovaru sa prejavili v globálnom meradle.

V marci sme do majetku fondu nakúpili holandské a francúzske štátne pokladničné poukážky. Počas uplynulého mesiaca sme investovali aj do slovenských štátnych dlhopisov s plávajúcim a fixným kupónom splatných v rokoch 2011, 2013 a 2015, ktoré v súčasnosti poskytujú výnos o 30 až 40 bázických bodov vyšší než 3 mesačná úroková sadzba EURIBOR.