

Mesačná správa k 31.07.2010 VITAL - rastový d.f., AEGON, d.s.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:	0,034047 €
Čistá hodnota majetku:	246 779 316,14 €
Dátum aktualizácie:	31.07.2010

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	21,45
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	10,49
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	10,09
ŠPP	PTPB01000015	PTTB0910	EUR	17.09.2010	vláda	8,08
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,66
ŠPP	BE0312660294	BGTB1010	EUR	14.10.2010	vláda	6,48
ŠPP	DE0001115491	BUB1010	EUR	27.10.2010	vláda	6,07
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	5,84
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	5,39
Dlhopis	XS0177229217	RHUN0910	EUR	27.09.2010	vláda	4,19
ŠPP	DE0001115616	BUBL1110	EUR	10.11.2010	vláda	3,64
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,53.

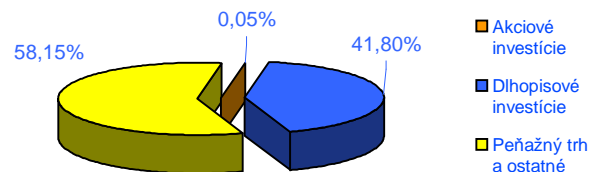
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	79,92%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	20,08%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

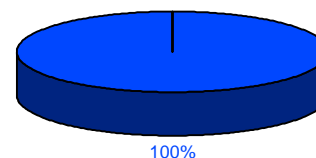
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* 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



Geografické rozloženie akciových investícií

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

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na globálnych kapitálových trhoch v júli bol poznamenaný prehodením výhľadu ekonomík eurozóny a USA. Ďalšími faktormi pôsobiacimi na trh boli pohyb kurzu amerického dolára voči euru z hodnoty 1,2 na 1,32, zmiernenie volatility a zúženie rizikových prírážok v eurozóne. Posilnili sa očakávanie politickej podpory oživenia hospodárstva. Ocenenie niektorých aktív indikuje, že úrokové sadzby zostanú nízke dlhšie než sa pôvodne predpokladalo. Tieto okolnosti vplývali priaznivo na majetok dôchodkového fondu.

Pokiaľ ide o slovenských trh štátnych dlhových cenných papierov, v posledných mesiacoch došlo v dôsledku neočakávaného rastu deficitu štátneho rozpočtu na úroveň 7% k výraznému zvýšeniu objemu nových emisií štátnych pokladničných poukážok. Výsledkom boli vyššie výnosy z dlhopisov a ŠPP so splatnosťou do jedného roka a nárast rizikových prírážok na CDS. Naším cieľom bolo počas uplynulého mesiaca zvýšenie podielu slovenských štátnych dlhových cenných papierov v majetku fondu aby sme mohli zo zvýšenia výnosov profitovať.

