

Mesačná správa k 31.07.2012

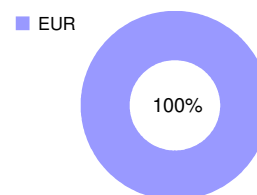
VITAL - akciový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



Základné údaje o fonde

| | |
|---|---|
| Správca fondu: | AEGON, d.s.s., a.s. |
| Typ fondu: | akciový dôchodkový fond |
| Depozitár: | UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava |
| Deň vytvorenia fondu: | 22. marec 2005 |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: | 0,035549 EUR |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV): | 338 618 253,90 EUR |
| Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií: | 0,71 |
| Dátum aktualizácie: | 31.07.2012 |

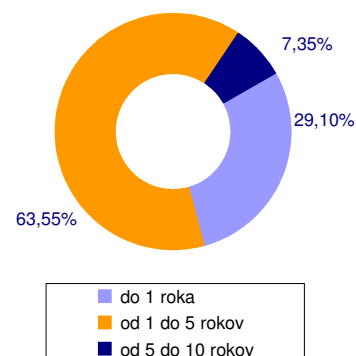
Menové riziko



Najväčšie investície do cenných papierov:

| Názov / Emitent | Splatnosť | ISIN | podiel v % |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|
| ŠPP SR 013 | 16.1.2013 | SK612000097 | 11,50 |
| Štátny dlhopis SR SD 210 | 21.1.2015 | SK4120006503 | 11,18 |
| Belgium T bill 0912 | 20.9.2012 | BE0312683528 | 10,93 |
| Štátny dlhopis SR SD215 | 14.10.2013 | SK4120007527 | 10,75 |
| Republic of Poland 4.5 02/13 | 5.2.2013 | XS0162316490 | 7,09 |
| Česká exportní banka AS 04/15 | 15.4.2015 | XS0499380128 | 5,03 |
| Štátny dlhopis SR SD 214 | 27.4.2020 | SK4120007204 | 4,14 |
| Slovenia T Bill 0812 | 9.8.2012 | SI0002500260 | 4,06 |
| ŠPP SR 07/13 | 10.7.2013 | SK6120000113 | 2,64 |
| EFSF0215 | 4.2.2015 | EU000A1G0AE8 | 2,14 |
| VUB SK | | SK1110001437 | 0,03 |

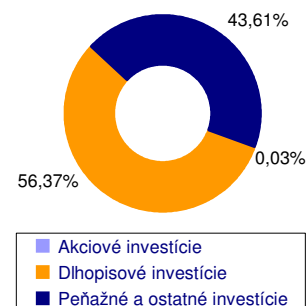
Splatnosť dlhopisových investícií



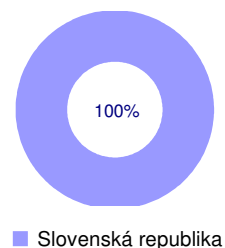
Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií



Komentár portfólio manažéra

Európska centrálna banka znížila základnú úrokovú sadzbu o 0,25%. V dôsledku tohto kroku sa znížil objem vkladov komerčných bánk v ECB. Následný výrazný pokles výnosov štátnych dlhopisov, výnosy 2 ročných štátnych dlhopisov v jadra Eurozóny sa dostali do záporného teritória. Dlhopisy týchto emitentov s dlhšou znovu testovali svoje minimálne úrovne Výnosy amerických dlhopisov sa obdobne vrátili na svoje historické minimá.

V júli sme do majetku fondu nakúpili dlhopisy s pohyblivým výnosom emitované spoločnosťou VW International Finance. Portfólio fondu sme rozšírili aj o slovenské štátne pokladničné poukážky.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.