

## Mesačná správa k 31.08.2010 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> | 0,034105 €   |
| <b>Čistá hodnota majetku:</b>                 | 251 283 271,77 €                                     |
| <b>Dátum aktualizácie:</b>                    | 31.08.2010   |

| Druh CP | ISIN         | Skratka   | Mena | Splatnosť  | Sektor       | Podiel na NAV % |
|---------|--------------|-----------|------|------------|--------------|-----------------|
| Dlhopis | SK4120005885 | SD 209    | EUR  | 01.04.2011 | vláda        | 21,09           |
| ŠPP     | SK6120000048 | MFTB0111  | EUR  | 19.01.2011 | vláda        | 10,31           |
| ŠPP     | IT0004565344 | BOTS0111  | EUR  | 14.01.2011 | vláda        | 9,92            |
| ŠPP     | PTPBTAGE0015 | PTTB0910  | EUR  | 17.09.2010 | vláda        | 7,95            |
| ŠPP     | SK6120000055 | MFTB0711  | EUR  | 13.07.2011 | vláda        | 6,87            |
| Dlhopis | SK4120004565 | SD 205    | EUR  | 04.05.2012 | vláda        | 6,56            |
| ŠPP     | BE0312660294 | BGTB1010  | EUR  | 14.10.2010 | vláda        | 6,37            |
| ŠPP     | DE0001115491 | BUB1010   | EUR  | 27.10.2010 | vláda        | 5,97            |
| Dlhopis | XS0127672938 | SLVN 0411 | EUR  | 11.04.2011 | vláda        | 5,74            |
| Dlhopis | XS0177229217 | RHUN0910  | EUR  | 27.09.2010 | vláda        | 4,12            |
| Akcia   | SK1110001407 | VUB SK    | EUR  |            | bankovníctvo | 0,05            |

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,46.

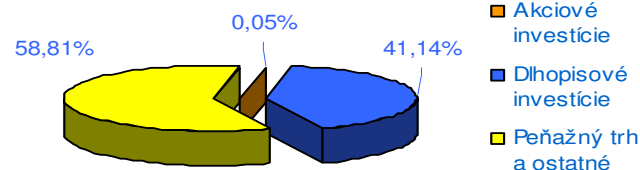
|  |        |
|--|--------|
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka  | 79,88% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov  | 20,12% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov | 0,00%  |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov     | 0,00%  |

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

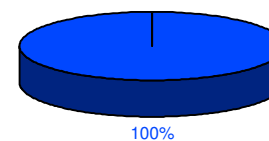
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.\*

\* 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

V auguste sa kapitálové trhy zamerali na zvýšenú pravdepodobnosť dvojitého poklesu v globálnom ekonomickom cykle. Sentiment investorov bol ovplyvňovaný rastúcim očakávaním druhého kola kvantitatívneho uvoľňovania ekonomík, ktoré by umožnilo pomalý ale stabilný rast svetovej ekonomiky s dlhým obdobím nízkych úrokových sadzieb. Tieto očakávania spôsobili pokles a vyrovnanie výnosových kriviek vyspelých krajín. Nárast averzie voči riziku sa odrazil na zhodnocovaní mien považovaných za najbezpečnejšie – napr. švajčiarsky frank. Tento vývoj na trhoch bol vo všeobecnosti pre dlhopisové trhy priaznivý.

V auguste sme nakupovali írske pokladničné poukážky. V druhej polovici mesiaca sme zvýšili aj naše pozície v slovenských štátnych pokladničných poukážkach, výnosy ktorých sa v dôsledku zväčšovania objemu ich emisií aj naďalej zvyšujú.