

# Mesačná správa k 31.08.2012

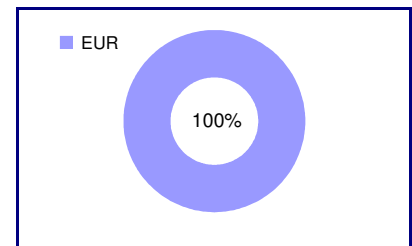
VITAL - akciový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



## 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:	0,035610 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	343 744 114,12 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	0,69
Dátum aktualizácie:	31.08.2012

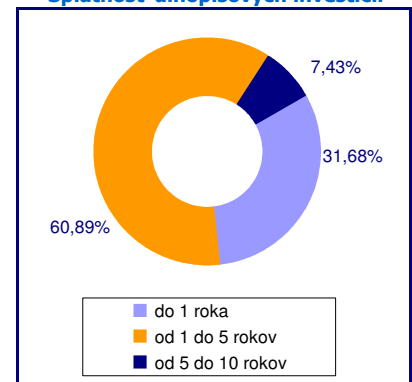
## Menové riziko



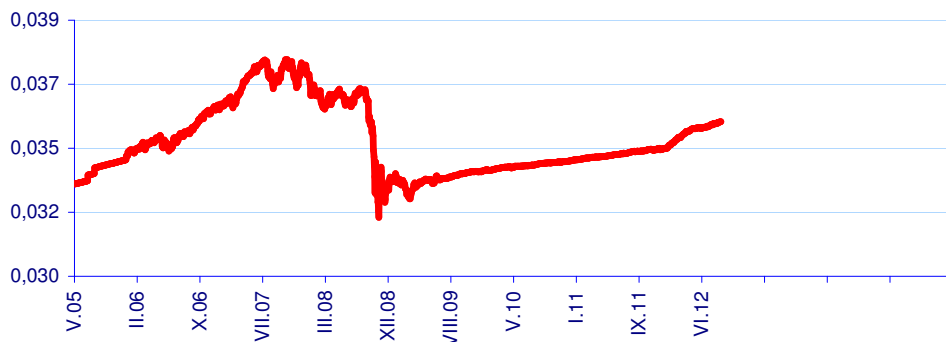
## Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
ŠPP SR 013	16.1.2013	SK612000097	11,34
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	11,04
Belgium T bill 0912	20.9.2012	BE0312683528	10,77
Štátny dlhopis SR SD215	14.10.2013	SK4120007527	10,63
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.2013	XS0162316490	6,99
Česká exportní banka AS 04/15	15.4.2015	XS0499380128	4,97
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	4,14
ŠPP SR 07/13	10.7.2013	SK6120000113	2,61
EFSF0215	4.2.2015	EU000A1G0AE8	2,11
UniCredit0912	3.9.2012	XS0538699637	2,04
VUB SK		SK1110001437	0,03

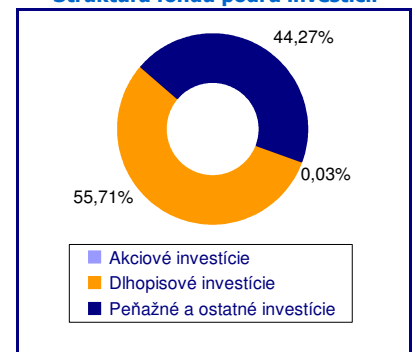
## Splatnosť dlhopisových investícií



## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Štruktúra fondu podľa investícií



## Geografické rozloženie akciových investícií



## Komentár portfólio manažéra

Aj v auguste trhy stále verili v schopnosť ECB nájsť riešenie krízy. Očakávala sa priama intervencia zo strany ECB, ktorá by smerovala k vykúpeniu dlhopisov krajín Španielska a Talianska, rozhodnutie však padne až po skončení prázdnin v septembri. V USA sa očakáva spustenie ďalšieho kola monetárneho uvoľňovania, FED však zatiaľ nie je úplne rozhodnutý či a kedy k nemu pristúpi. ECM ponechala úrokové sadzby na úrovni 0,75 %. Výnosová krivka pokračovala v poklese o ďalších cca 20 bodov. Akciové trhy rástli už tretí mesiac v rade. Kým americký index Dow Jones rástol o 0,63%, jeho európska verzia (DJ Eurostoxx 50) získal až 4,94%. Cena ropy sa priblížila ku hranici 100 USD za barel (medzimesačný rast o 9,55%, 96,47 USD za barel). Cena zlata tiež stúpila (medzimesačne + 4,79%), pričom uzatvorila na hodnote 1691,85 USD za trojskú uncu. Tu sa prejavili obavy z možného vojenského konfliktu v Iráne a prípadných obmedzení ropných dodávok. Na FX trhoch sme zaznamenali oslabenie HUF (- 0,85%), PLN (- 1,36%) a mierne posilnenie CZK (+ 1,89%) voči euru. Pri menovom páre číslo 1 EURUSD sme boli svedkami posilnenia EUR voči USD o 2,22%, na úroveň 1,2579 USD za 1 Euro. V auguste sme realizovali dva termínované vklady.

V auguste sme realizovali dva termínované vklady.

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.