

## Mesačná správa k 31.10.2009 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>Odplata za správu fondu:</b>	0,025 %
<b>Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:</b>	1 % zo sumy mesačného príspevku
<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>	0,033767 € / 1,0173 Skk *
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	202 247 072,41 € / 6 092 895 303,42 Skk *
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.10.2009

\* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1 € = 30,1260 Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	EUR	08.02.2010	vláda	15,89
ŠPP	IT0004467475	BOTS119	EUR	11.09.2009	vláda	9,89
ŠPP	DE0001137206	BKO1209	EUR	11.12.2009	vláda	8,74
ŠPP	IE00B52WQ660	IRTB 0310	EUR	15.03.2010	vláda	7,89
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,84
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	6,45
Dlhopis	GR0114018436	GGB0410	EUR	20.04.2010	vláda	5,07
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,1
Dlhopis	HU0000651732	FHB1109	EUR	20.11.2009	bankovníctvo	0,85
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,69
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

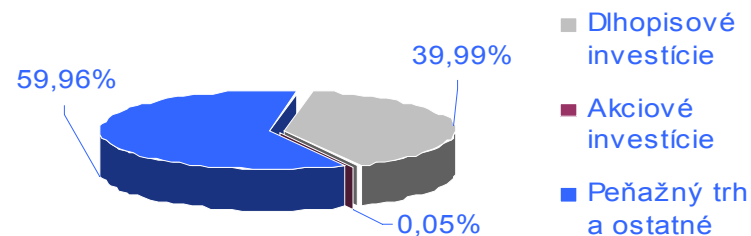
Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,43.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	59,04%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	40,96%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením jeho referenčnej hodnoty sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, ktoré skončí dňa 31.12.2009. AEGON, d.s.s., a.s. je povinná porovnávať zloženie majetku fondu so zložením jeho referenčnej hodnoty a ďalej postupovať podľa zákona č.43/2004 Z.z. v platnom znení a vyhlášky NBS č.267/2009 Z.z..

### Štruktúra fondu podľa investícií



Menová expozícia v EUR 100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií

Východná Európa 100,00%

#### Komentár portfólio manažéra

Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov aj v októbri zmierňovala svoj sklon, zatiaľ čo obdobná krivka reprezentujúca nemecké štátne dlhopisy sa v priebehu mesiaca výraznejšie nezmenila. Tento vývoj sa pozitívne prejavil na vývoji dôchodkovej jednotky fondu.

Svetové akcie zaznamenali svoj prvý medzimesačný pokles od februára, potom čo dosiahli uzatváracie maximum dňa 19.10. Vyspelé akciové trhy (-1,8%) prekonalí výkonnosť rozvíjajúcim sa akciových trhov (-4,5%), avšak vcelku dobre sa darilo európskym rozvíjajúcim sa trhom -Budapešť +1,7%, Praha -1,4%, Varšava +3,8%, Istanbul -1,4%, Moskva +5,8%. Dôvodom tohto vývoja bol fakt, že globálni investori výrazne zvyšovali svoju expozíciu voči Rusku a Turecku a stredoeurópske krajiny profitovali z lepších výhliadok na rast a zvýšeného prílivu kapitálu.

Rast HDP v USA o 3,5% a správy o tom, že okolo 80% spoločností obsiahnutých v indexe S&P 500 dokázali prekonať očakávania o výške zisku na pripadajúceho na akciu môžu naznačovať, že dobré správy sú už v cenách akcií zohľadnené. Súčasná korekcia na akciových trhoch môže vytvoriť podmienky na vstup na akciové trhy.

Riadenie portfólia fondu bolo v októbri zamerané na obnovenie pozícií v štátnych pokladničných poukážkach, ktoré boli počas mesiaca splatené. Majetok fondu pozostáva z dlhopisov s krátkou zvyškovou dobou do splatnosti, zo štátnych pokladničných poukážok emitovaných v rámci eurozóny a vkladov. Pokračujeme v investovaní do štátnych pokladničných poukážok eurozóny, ktoré ponúkajú rozumnú prírážku a zároveň sú veľmi likvidné.