

## Mesačná správa k 31.10.2011 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>	0,034583 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	314 742 890,37 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.10.2011

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	15,84
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	11,56
ŠPP	BE0312676456	BGTB0212	EUR	16.02.2012	vláda	11,09
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	9,94
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	8,67
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	8,23
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	5,39
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,38
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNHW0212	EUR	15.02.2012	vláda	4,75
Dlhopis	XS0234096237	RHUN1112	EUR	02.11.2012	vláda	3,59
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,35.

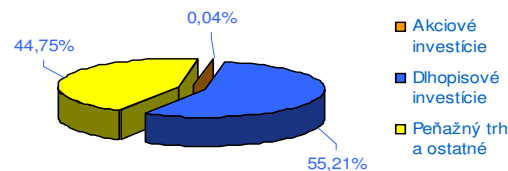
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	47,20%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	51,99%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,81%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

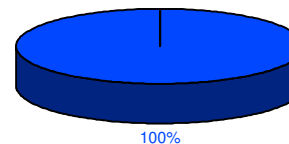
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.\*

\* 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

Globálne rizikové aktíva v októbri rástli v dôsledku lepších než očakávaných makroekonomických a podnikových výsledkov a údajov. V predchádzajúcich mesiacoch sa nálada na finančných trhoch prudko zhoršila, neskôr však prišlo k prirodzenému obratu. Odvážny plán oznámený po summite EÚ koncom mesiaca ďalej náladu zlepšil. Kreditné trhy posilnili, rizikové prirážky sa vo väčšine sektorov znížili. Index iTraxx crossover (uznávaný indikátor apetitu k riziku a vývoja na kreditných trhoch) klesol v októbri o 250 bazických bodov. Trh z novými emisiami dlhopisov bol tiež aktívnejší, čo je tiež jasným znakom zlepšujúcej sa nálady na finančných trhoch.

V októbri sme do majetku fondu nakúpili štátne pokladničné poukážky Francúzskej republiky a dlhopisy s pohyblivým kupónom vydané Slovenskou republikou.