

Mesačná správa k 31.12.2008 VITAL - rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	rastový dôchodkový fond
Odplata za správu fondu:	0,065 %
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1 % zo sumy mesačného príspevku
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	András Loncsák
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	1,0086 Skk / 0,033479 € *
Čistá hodnota majetku:	4 884 290 098,76 Skk / 162 128 729,30 € *
Dátum aktualizácie:	31.12.2008

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	SKK	08.02.2010	vláda	19,11
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	SKK	04.05.2012	vláda	9,25
Dlhopis	XS0204418791	Rep.HUN	HUF	28.10.2011	vláda	4,17
Dlhopis	SK4120005885	SD209	SKK	01.04.2011	vláda	4,13
Dlhopis	PL0000103529	PLGB 16	PLN	24.08.2016	vláda	3,55
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	SKK	11.02.2014	vláda	2,28
Dlhopis	SK4120005174	HZLVUB24	SKK	24.11.2011	bankovníctvo	1,69
Dlhopis	HU0000342415	FHB2011	HUF	06.05.2011	bankovníctvo	1,54
Dlhopis	XS0289103631	OTP 0209	EUR	27.02.2009	bankovníctvo	1,52
ETF	FR0010129072	ETD FP	USD		index.akcia	2,83
ETF	FR0010204073	CEC FP	EUR		index.akcia	1,8
ETF	US78462F1030	SPY UA	USD		index.akcia	1,74
ETF	DE0005933956	SX5EEX GY	EUR		index.akcia	1,26
ETF	US2527871063	DIA UA	USD		index.akcia	1,01
Akcia	HU0000073507	MTEL HB	HUF		telekomunikácie	0,85
ETF	FR0007052782	CAC FP	EUR		index.akcia	0,5
ETF	US4642872000	IVV UP	USD		index.akcia	0,44
ETF	US4642871010	OEF UO	USD		index.akcia	0,4
ETF	LU0274211217	XESX GF	EUR		index.akcia	0,36

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,69.

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

Podiel akciových investícií (vrátane pod.fondov)	14,67%
Podiel dlhopisových investícií	62,23%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	2,96%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	82,85%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	13,21%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,98%
Podiel peňažných investícií	23,21%
Podiel iných aktív	-0,11%
Menová expozícia v SKK	82,49%
Menová expozícia v EUR	17,17%
Menová expozícia v PLN	0,27%
Menová expozícia v GBP	0,04%
Menová expozícia v HUF	0,02%
Menová expozícia v JPY	0,01%

Geografické rozloženie akciových investícií

Severná Amerika	38,49%
Západná Európa	35,64%
Východná Európa	23,49%
Japonsko	2,17%
Hong Kong	0,20%

Komentár portfólio manažéra

V očakávaní globálneho znižovania úrokových sadzieb na historicky minimálne úrovne výrazne ovplyvňujúce Slovensko po jeho vstupe do eurozóny sme znížili podiel hotovosti a zvýšili sme investície do štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Považovali sme za výhodné investovať aj do maďarských dlhopisov vydaných v zahraničí, ktorých kreditné prírážky v poslednej dobe vzrástli. Decembrové upokojenie na trhu s maďarskými štátnymi dlhopismi spojené s nárastom cien sme využili na ich predaj. Plánujeme pokračovať v investovaní do maďarských štátnych dlhopisov keďže centrálna banka bude pokračovať v znižovaní úrokových sadzieb.

V decembri sa výkonnosť medzinárodných akciových trhov zlepšila (napr. MSCI World vzrástol o 3,1%, S&P o 0.8% a EuroStoxx o 0.7%, vyjadrené v lokálnych menách). Zaznamenali sme pozitívne divergencie na trhoch od 21.11. keď sa odmietnutie záchranného plánu pre americké automobily časovo prekryvalo s poklesom trhov. Pán Madoff, ktorého Ponzioho schéma vytiahla z vrecák mnohých investorov miliardy dolárov, zastavil koncoročný nárast akciových trhov. Medzi jeho investormi boli dokonca aj veľké banky. Naďalej očakávame zvýšenú volatilitu na trhoch, neskôr predpokladáme iba jej mierny pokles. V roku 2009 počítame s turbulenciami na trhoch a s ďalšími pozitívnymi a negatívnymi prekvapeniami, preto budeme v tomto roku naďalej opatrní a obozretní.