

Mesačná správa k 31.12.2009 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:	0,025 %
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:	0,033811 € / 1,0186 Skk *
Čistá hodnota majetku:	212 741 722,32 € / 6 409 057 126,61 Skk *
Dátum aktualizácie:	31.12.2009

* 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	18,41
ŠPP	IT0004547425	BOTS119	EUR	31.05.2010	vláda	9,37
ŠPP	DE0001115525	BUB0610	EUR	16.06.2010	vláda	9,36
ŠPP	IE00B52WQ660	IRTB 0310	EUR	15.03.2010	vláda	7,51
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,51
ŠPP	IT0004539521	BOTS0410	EUR	30.04.2010	vláda	7,04
Dlhopis	GR0124011454	GGB0510	EUR	19.05.2010	vláda	6,97
ŠPP	GR0002072354	HTB0410	EUR	16.04.2010	vláda	6,57
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	6,12
Dlhopis	GR0114018436	GGB0410	EUR	20.04.2010	vláda	4,81
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,47.

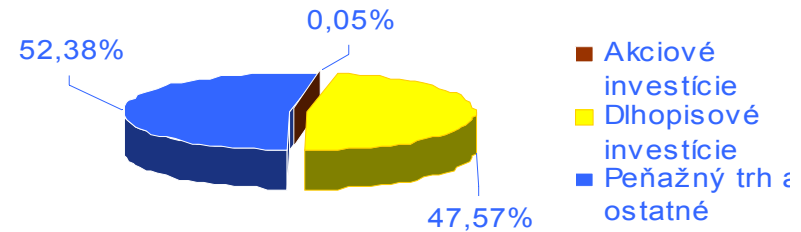
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	67,10%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	32,90%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

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 100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií
Východná Európa 100,00%

Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy sa v decembri museli vysporiadať s obvyklým koncoročným nedostatkom likvidity. Grécko čelilo negatívnym komentárom od ratingových agentúr a kritike európskych inštitúcií týkajúcej sa jeho fiškálnej situácie. Tieto okolnosti prispeli k zhoršeniu postoja investorov k celej eurozóne, ktorý vyústil do oslabenia eura voči doláru. V stredoeurópskom priestore sa toto odrazilo v dočasnom oslabení lokálnych mien. Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov sa posunula mierne nahor v dôsledku obdobného pohybu nemeckej výnosovej krivky. Globálne akciové trhy vzrástli v decembri o 2%, pričom rozvíjajúce sa akciové trhy rástli, podobne ako po celý rok, najvýraznejšie.

Riadenie investícií v decembri fonde bolo podobne ako v predchádzajúcich mesiacoch zamerané na nahradenie maturujúcich emisií novými emisiami štátnych pokladničných poukážok a znižovanie podielu vkladov na majetku fondu. V decembri sme využili sme situáciu okolo Grécka na investície do štátnych cenných papierov eurozóny. V rovnakom čase sme predali aj investičné fondy DWS.

Majetok fondu sa skladá z dlhopisov s krátkou zostatkovou dobou splatnosti a štátnych pokladničných poukážok (ŠPP) krajín eurozóny, dlhopisov emitovaných slovenskými subjektami a vkladov. Pokračujeme v investovaní do ŠPP krajín eurozóny, ktoré poskytujú prijateľný výnos a zároveň sú vysoko likvidné.