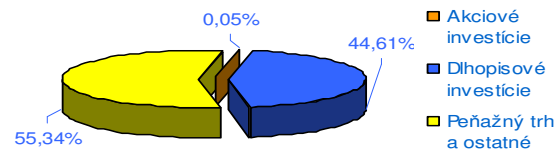


## Mesačná správa k 28.02.2011 VITAL - rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

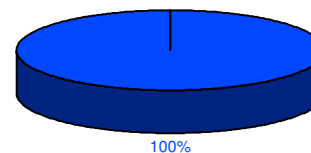
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	rastový dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	András Loncsák
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,034297 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	275 746 288,62 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	28.02.2011

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	22,91
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.02.2012	vláda	9,29
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	7,95
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	7,24
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	6,32
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,02
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	5,43
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	5,27
ŠPP	PTPBTYGE0017	PTTB0811	EUR	19.08.2011	vláda	3,57
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	2,09
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

### Menová expozícia v EUR



### Geografické rozloženie akciových investícií

Slovenská republika	100,00%
---------------------	---------

### Komentár portfólio manažéra

Pre globálne trhy bola v minulom mesiaci charakteristická nízka volatilita spojená s uvoľnenou monetárnou politikou a robustným ekonomickým cyklom. Toto stabilné prostredie prospievalo výkonnosti cenných papierov v majetku fondu a to najmä dlhopisom vydaných Maďarskom, Portugalskom, Írskom a Cyprom.

Pokiaľ ide o expozíciu voči bankám, preferujeme investovanie do cenných papierov emitovaných bankami pred termínovanými vkladmi. Preto sme za časť hotovosti nakúpili hypotekárne záložné listy maďarskej banky OTP s krátkou dobou splatnosti. Podľa nášho názoru je ocenenie maďarského kreditného rizika v súčasnosti neprimerané a nereflektuje nový fiškálny plán vlády, ktorý má riešiť hlavné štrukturálne slabiny štátneho rozpočtu Maďarskej republiky.

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,41.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	77,56%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	21,28%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	1,16%

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.