

Mesačná správa k 29.06.2012 VITAL - akciový 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:	akciový dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	András Loncsák
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,035414 €
Čistá hodnota majetku:	333 072 460,29 €
Dátum aktualizácie:	29.06.2012

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV
ŠPP	SK612000097	MFTB0113	EUR	16.01.2013	vláda	11,66%
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	11,40%
ŠPP	BE0312683528	BGTB0912	EUR	20.09.2012	vláda	11,11%
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	10,90%
Dlhopis	XS0162316490	PLGB0213	EUR	05.02.2013	vláda	7,19%
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,11%
ŠPP	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,12%
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	4,09%
ŠPP	SK6120000071	MFTB0712	EUR	11.07.2012	vláda	2,25%
Dlhopis	EU000A1G0AE8	EFSF0215	EUR	04.02.2015	vláda	2,15%
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03%

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,75.

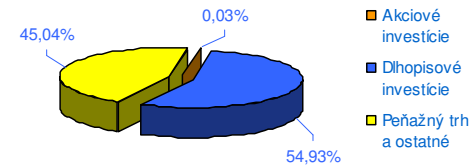
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	26,54%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	66,02%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	7,44%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Komentár portfólio manažéra

Nálada na globálnych finančných trhoch bola v júni ovplyvnená eskaláciou európskej bankovej a vládnej krízy osobitne v Španielsku a v Grécku. Riziká spojené s výsledkami gréckych volieb sa podpísali na vývoji trhov v prvej polovici mesiaca, následná úľava po relatívne priaznivých volebných výsledkoch trvala iba krátko. Váhanie európskych politikov s rekapitalizáciou španielskych bánk a so širšími otázkami týkajúcimi sa úplnejšej menovej únie zahrňujúcej spoločné dlhopisy a bankovú úniu negatívne vplývali na náladu investorov.

Slovenské štátne dlhopisy s dlhšou splatnosťou sa začiatkom roka obchodovali na relatívne nízkych úrovniach, čo nám umožnilo dosiahnuť nadpriemernú výkonnosť fondu. Situácia sa však zmenila a tieto dlhopisy sme v júni predali. V dôsledku týchto predajov a splatností ďalších cenných papierov sme v júni realizovali investície do dlhopisov. Do majetku fondu sme nakúpili dlhopisy vydané EFSF garantované štátni eurozóny. Ďalej sme investovali do dlhopisov s krátkou dobou splatnosti emitovaných spoločnosťami Volkswagen a National Grid.

Štruktúra fondu podľa investícií



Geografické rozloženie akciových investícií

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

Menová expozícia v EUR

100,00%

Zloženie referenčnej hodnoty Fondu podľa jednotlivých kritérií:

- Členenie podľa druhu investícií:
 - podiel akciových investícií: 5%
 - podiel dlhopisových investícií: 35%
 - podiel peňažných investícií: 60%
- Členenie akciovej časti:
 - podiel emitentov akcií so sídlom v členskom štáte: 75%
 - podiel emitentov akcií so sídlom v nečlenskom štáte: 25%
- Členenie dlhopisovej časti podľa ratingu:
 - podiel dlhopisových investícií s ratingovým ohodnotením v investičnom pásme: 100%
 - podiel dlhopisových investícií s ratingovým ohodnotením v neinvestičnom pásme: 0%
- Členenie dlhopisovej časti podľa meny, v ktorej sú dlhopisové investície denominované:
 - podiel dlhopisových investícií vydaných v EUR: 75%
 - podiel dlhopisových investícií vydaných v ostatných menách: 25%
- Členenie peňažnej časti podľa ratingu:
 - podiel peňažných investícií s ratingovým ohodnotením v investičnom pásme: 100%
 - podiel peňažných investícií s ratingovým ohodnotením v neinvestičnom pásme: 0%
- Členenie peňažnej časti podľa zostatkovej doby do splatnosti:
 - podiel peňažných investícií so zostatkovou dobou splatnosti do 2 rokov: 75%
 - podiel peňažných investícií so zostatkovou dobou splatnosti nad 2 roky: 25%

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.