

Mesačná správa k 30.04.2012 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:	0,035334 €
Čistá hodnota majetku:	325 533 307,62 €
Dátum aktualizácie:	30.04.2012

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	15,44%
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	11,64%
ŠPP	BE0312683528	BGTB0912	EUR	20.09.2012	vláda	11,36%
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	11,11%
ŠPP	BE0312680490	BGTB0612	EUR	14.06.2012	vláda	6,15%
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,20%
Dlhopis	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,20%
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	4,13%
Dlhopis	EU000A1G0AE8	EFSF0215	EUR	04.02.2015	vláda	2,19%
Dlhopis	XS0538699637	UNI0912	EUR	03.09.2012	bankovníctvo	2,15%
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03%

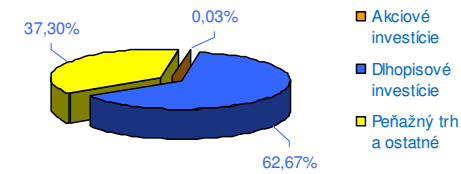
Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,82.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	31,91%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	59,03%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	6,60%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,47%

Komentár portfólio manažéra

V apríli na akciových trhoch pretrvávala neistota v dôsledku nepriaznivých makroekonomických údajov a obnovenej neistoty týkajúcej sa udržateľnosti španielskeho štátneho dlhu. Okrem toho sa do pozornosti investorov dostali aj riziká politickej destabilizácie vo väčšine krajín eurozóny v dôsledku úsporných opatrení vo fiškálnej oblasti. Výnosy z nemeckých štátnych dlhopisov ako útočisko pre bezpečné investície dosiahli nové minimum. Dlhopisové trhy rozvíjajúcich sa krajín sa pomerne rýchlo zotavili, k čomu prispel pokračujúci prílev kapitálu. Trh so slovenskými štátnymi dlhopismi sa ustálil, zdá sa, že výnosy sa stabilizovali. Do portfólia fondu sme nakúpili belgické štátne pokladničné poukážky, aby sme znížili podiel hotovosti na majetku fondu.

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:

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