

Mesačná správa k 30.06.2011 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
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	András Loncsák
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,034413 €
Čistá hodnota majetku:	294 167 849,73 €
Dátum aktualizácie:	30.06.2011

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	14,26
ŠPP	FR0118462250	FRTB0911	EUR	22.09.2011	vláda	10,17
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	8,73
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	7,01
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	6,78
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	5,95
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	5,72
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	5,24
ŠPP	PTPBTYGE0017	PTTB0811	EUR	19.08.2011	vláda	3,38
Dlhopis	XS0249816579	EIB1011	EUR	15.10.2011	vláda	2,45
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNHW0212	EUR	15.02.2012	vláda	2,44
Dlhopis	XS0143546207	CYPR0212	EUR	27.02.2012	vláda	1,74
Dlhopis	SK4120006990	SD 212	EUR	27.1.2012	vláda	1,68
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,06
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,04

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,40.

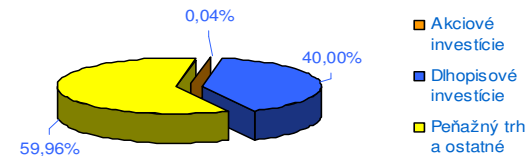
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	64,23%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	34,56%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	1,21%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

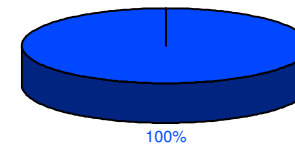
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* 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



Geografické rozloženie akciových investícií

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

Komentár portfólio manažéra

Kapitálové trhy boli v júni zasiahnuté negatívnymi správami o vývoji americkej ekonomiky zaostávajúcej za očakávaniami. Na oslabení ekonomiky sa zrejme podpísalo prerušenie dodávok tovaru súvisiace s mimoriadnymi marcovými udalosťami v Japonsku. Americké akciové indexy vymazali aprílové zisky a klesali počas 8 týždňov. Výnosy z amerických pokladničných poukážok klesli o 0,8% a dostali sa tak pod hranicu 3%. Spamätali sa až koncom júna a uzatvárali na 3,2%. Grécka kríza v júni ďalej eskalovala a definitívne sa potvrdilo, že Grécka vláda stratila prístup na dlhopisové trhy. Keďže program financovania gréckeho dlhu počítal s tým, že časť dlhu v najbližších 3 rokoch bude financovaná novými emisiami dlhopisov, obavy z blízkeho bankrotu Grécka vzrástli. Navyše konflikty na vnútornej politickej scéne ohrozili prijatie ozdravných opatrení, čo by vyústilo v zastavení pomoci zo strany Medzinárodného menového fondu a Európskej únie

V júni sme obnovili našu pozíciu v slovenských štátnych dlhopisoch, keďže poskytujú veľmi výhodný pomer výnosu voči riziku. Do majetku fondu sme tiež pridali dlhopisy s pohyblivými úrokovým výnosom vydaných spolkovou krajinou Nordrhein Westfalen, ktorá má najpevnejšie verejné financie v rámci Nemecka a poskytuje pritom vyšší výnos než dlhopisy vydané spolkovou vládou. Ďalej sme investovali do dlhopisov s pohyblivým úrokovým výnosom vydaných Českou Exportnou bankou so zárukou Českej republiky.