

Mesačná správa k 31.05.2012 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:	0,035395 €
Čistá hodnota majetku:	329 032 713,27 €
Dátum aktualizácie:	31.05.2012

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV
ŠPP	SK612000097	MFTB0712	EUR	16.01.2012	vláda	11,79%
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	11,53%
ŠPP	BE0312683528	BGTB0912	EUR	20.09.2012	vláda	11,24%
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	11,02%
Dlhopis	XS0162316490	PLGB0213	EUR	05.02.2013	vláda	7,27%
ŠPP	BE0312680490	BGTB0612	EUR	14.06.2012	vláda	6,08%
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,16%
Dlhopis	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,16%
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	4,13%
ŠPP	SK6120000071	MFTB0712	EUR	11.07.2012	vláda	2,28%
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03%

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,89.

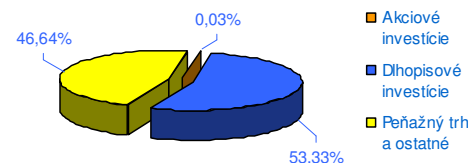
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	20,86%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	68,42%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	7,75%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,97%

Komentár portfólio manažéra

V máji sa na finančných trhoch prehlbovalo pesimistické naladenie investorov čo sa odrazilo vo výraznom oslabení menového kurzu eura voči americkému doláru a poklese globálnych akciových indexov. Obavy z globálneho kolapsu finančných trhov boli podporované názormi o nepripravenosti eurozóny na prípadné vystúpenie Grécka. Problémy španielskeho bankového sektora a celej ekonomiky Španielska zintenzívnili obavy o možné rozčlenenie eurozóny. Riziko globálnej recesie sa zvýšilo čo sa prejavilo najmä prudkým poklese cien ropy.

Do majetku fondu sme v máji nakúpili slovenské štátne pokladničné poukážky a poľské štátne dlhopisy.

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.