

Mesačná správa k 31.12.2011 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:	0,034602 €
Čistá hodnota majetku:	323 183 237,71 €
Dátum aktualizácie:	31.12.2011

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	15,47
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	11,28
ŠPP	BE0312676456	BGTB0212	EUR	16.02.2012	vláda	10,82
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	10,79
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	9,56
Dlhopis	XS0499380128	CEXB0415	EUR	15.04.2015	vláda	5,27
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNHW0212	EUR	15.02.2012	vláda	4,64
Dlhopis	SK4120007204	SD 214	EUR	27.04.2020	vláda	3,77
Dlhopis	XS0234096237	RHUN1112	EUR	02.11.2012	vláda	3,4
Dlhopis	XS0538699637	UNI 09/11	EUR	03.09.2012	bankovníctvo	2,1
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,03

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,61.

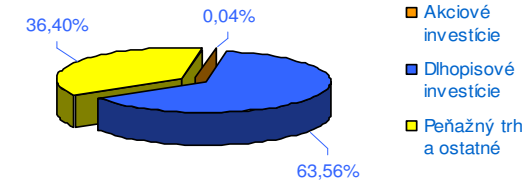
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	47,68%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	44,28%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	5,93%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,11%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

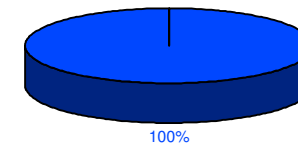
Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.*

* 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

Globálne podmienky sa na finančných trhoch v decembri ďalej nezhoršovali, aj keď pretrvávali značné obavy týkajúce sa hospodárskeho rastu a udržateľnosti dlhu väčšiny rozvinutého sveta. Negatívne nálady na trhoch sa odrazili vo vysokých rizikových prírážkach pri rizikovejších aktívach a v oslabovaní eura voči americkému doláru.

V priebehu decembra klesli výnosy zo slovenských štátnych dlhopisov s najdlhšou dobou splatnosti o 20 až 50 bázických bodov. Pokračovali sme v predlžovaní dĺžky majetku fondu. Do fondu sme vo väčšom rozsahu nakúpili slovenské štátne dlhopisy s dlhšou splatnosťou. V menšej miere sme investovali aj do bankových dlhopisov s premenlivým výnosom.