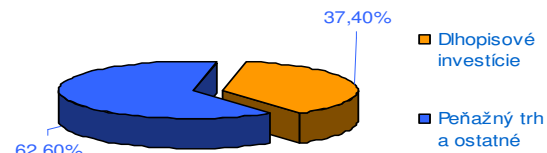


Mesačná správa k 28.02.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,039585 €
Čistá hodnota majetku:	19 457 965,16 €
Dátum aktualizácie:	28.02.2011

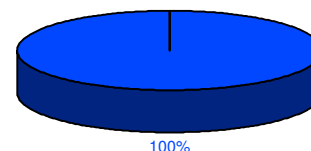
Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	16,84	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	13,82	A+
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	10,27	A+
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	7,69	AAA
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,69	A+
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	6,14	AA-
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,38	BBB-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	5,07	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,75	A+
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,54	Fitch BBB+
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,58	Mood's Baa3
ŠPP	PTPBTEGE0011	PTTB0311	EUR	18.03.2011	vláda	1,28	A-
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	1,07	AA
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	1,05	A
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,32	A+

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	69,28%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	23,38%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	7,34%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Menová expozícia v EUR



Komentár portfólio manažéra

Pre globálne trhy bola v minulom mesiaci charakteristická nízka volatilita spojená s uvoľnenou monetárnou politikou a robustným ekonomickým cyklom. Toto stabilné prostredie prospievalo výkonnosti cenných papierov v majetku fondu a to najmä dlhospisom vydaných Maďarskom, Portugalskom, Írskom a Cyprom.

Pokiaľ ide o expozíciu voči bankám, preferujeme investovanie do cenných papierov emitovaných bankami pred termínovanými vkladmi. Preto sme za časť hotovosti nakúpili hypotekárne záložné listy maďarskej banky OTP s krátkou dobou splatnosti. Podľa nášho názoru je ocenenie maďarského kreditného rizika v súčasnosti neprímerané a nerefektuje nový fiškálny plán vlády, ktorý má riešiť hlavné štrukturálne slabiny štátneho rozpočtu Maďarskej republiky.

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,46.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

Výkonnosť dôchodkového fondu za sledované obdobie bola nad referenčnou hodnotou.*

* Spôsob určenia výkonnosti, referenčnú hodnotu a sledované obdobie stanovuje vyhláška NBS č.267/2009 Z.z.