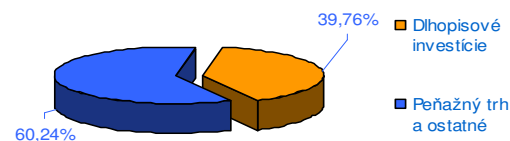


Mesačná správa k 29.04.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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: 0,039628 €
Čistá hodnota majetku: 20 530 397,39 €
Dátum aktualizácie: 29.04.2011

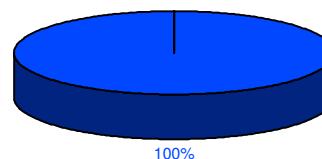
Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	27,69%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	65,83%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	6,47%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	13,64	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	13,12	A+
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	9,69	AAA
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	9,62	Fitch AA+
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	7,3	AAA
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	7,21	A+
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,12	BBB-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	4,81	A+
Dlhopis	SK4120007527	SD 215	EUR	14.10.2013	vláda	3,38	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,57	A+
Dlhopis	XS0249816579	EIB 1011	EUR	15.10.2011	bankovníctvo	2,51	AAA
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,51	Moody's Baa3
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,46	Fitch BBB+
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	1	A
Dlhopis	SK4120002965	SD 163	EUR	19.09.2011	vláda	0,87	A+

Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,54.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

Komentár portfólio manažéra

Napriek pozitívnemu naladeniu na trhoch začína byť čoraz jasnejšie, že vstupujeme do fázy hospodárskeho cyklu charakterizovanej nárastom inflačných očakávaní. Toto prinútilo hlavné centrálné banky k odklonu od agresívnej politiky uvoľňovania, výsledkom ktorej by bolo zrejme oslabenie sklonu investorov k riziku, podobné tomu, ktoré sme mohli sledovať ku koncu prvého kola kvantitatívneho uvoľňovania v roku 2010. Najvýraznejšie zdroje rizika pre stredoeurópske trhy teda vidíme v rozhodnutiach najvýznamnejších centrálnych bánk.

V apríli bolo splatných niekoľko emisií cenných papierov v majetku fondu. Keďže Španielsko sa úspešne diferencovalo od zvyšku periférie eurozóny, investovali sme do španielskych pokladničných poukážok. Ďalej sme nakúpili slovenské štátne dlhopisy s veľmi priaznivým pomerom rizika k výnosu. Do portfólia fondu sme pridali aj dlhopisy Európskej investičnej banky s krátkou zostatkovou splatnosťou, ktoré sú veľmi bezpečné a nesú zaujímavý výnos.

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