

Mesačná správa k 29.06.2012 SOLID - dlhopisový 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:	dlhopisový dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,040665 €
Čistá hodnota majetku:	63 692 233,05 €
Dátum aktualizácie:	29.06.2012

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV	Rating S&P
ŠPP	SK6120000071	MFTB0712	EUR	11.07.2012	vláda	13,34%	A
Dlhopis	SK4120008202	SD 218	EUR	16.11.2016	vláda	9,63%	A
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	8,90%	A
Dlhopis	XS0162316490	PLGB0213	EUR	05.02.2013	vláda	7,28%	A-
ŠPP	SK6120000097	MFTB0113	EUR	16.01.2013	vláda	6,57%	A
ŠPP	BE0312683528	BGTB0912	EUR	20.09.2012	vláda	6,12%	AAu
ŠPP	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,31%	A+
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	4,25%	A
Dlhopis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	3,21%	AA-
Dlhopis	SK4120003658	SD 188	EUR	22.01.2013	vláda	2,45%	A
Dlhopis	XS0330631051	KONKPN	EUR	13.11.2012	telekomunikácie	2,14%	BBB
Dlhopis	EU000A1G0AF5	EFSF0313	EUR	12.03.2013	vláda	1,88%	AA+
Dlhopis	SK4120008301	SD219	EUR	19.01.2017	vláda	1,74%	A
Dlhopis	XS0247626962	NG0313	EUR	21.03.2013	energetika	1,62%	BBB+
Dlhopis	XS0743899709	VWB0813	EUR	07.08.2013	bankovníctvo	1,42%	A-

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

Referenčná hodnota fondu

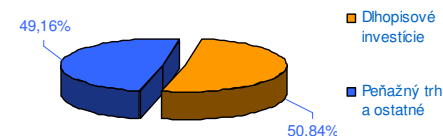
Referenčná hodnota Fondu je definovaná ako pomer aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za posledný kalendárny mesiac sledovaného obdobia stanoveného podľa Zákona a aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za prvý kalendárny mesiac sledovaného obdobia stanoveného podľa Zákona, ktorý sa rovná hodnote jedna.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

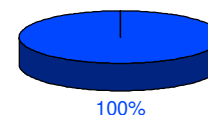
* Spôsob určenia výkonnosti, referenčnú hodnotu a sledované obdobie stanovuje vyhláška NBS č.267/2009 Z.z.

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	35,90%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	61,52%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	2,58%

Menová expozícia v EUR



Komentár portfólio manažéra

Nálada na globálnych finančných trhoch bola v júni ovplyvnená eskaláciou európskej bankovej a vládnej krízy osobitne v Španielsku a v Grécku. Riziká spojené s výsledkami gréckych volieb sa podpísali na vývoji trhov v prvej polovici mesiaca, následná úľava po relatívne priaznivých volebných výsledkoch trvala iba krátko. Váhanie európskych politikov s rekapitalizáciou španielskych bánk a so širšími otázkami týkajúcimi sa úplnejšej menovej únie zahrňujúcej spoločné dlhopisy a bankovú úniu negatívne vplývali na náladu investorov.

Slovenské štátne dlhopisy s dlhšou splatnosťou sa začiatkom roka obchodovali na relatívne nízkych úrovniach, čo nám umožnilo dosiahnuť nadpriemernú výkonnosť fondu. Situácia sa však zmenila a tieto dlhopisy sme v júni predali. V dôsledku týchto predajov a splatnosti ďalších cenných papierov sme v júni realizovali investície do slovenských štátnych dlhopisov splatných v januári 2013. Do majetku fondu sme nakúpili aj dlhopisy vydané EFSF garantované štátni eurozóny. Ďalej sme investovali do dlhopisov s krátkou dobou splatnosti emitovaných spoločnosťami Volkswagen a National Grid.