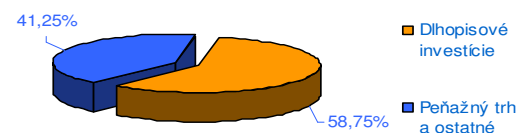


## Mesačná správa k 29.07.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### 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:** 0,039767 €  
**Čistá hodnota majetku:** 22 064 422,12 €  
**Dátum aktualizácie:** 29.07.2011

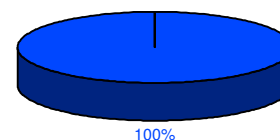
### Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka 46,72%  
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov 49,23%  
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov 4,05%  
 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	16,78	A+
Dlhopis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	9,32	Moody's A1
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	9,04	AAA
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	9	Fitch AA+
Dlhopis	XS0234096237	RepHun1112	EUR	11.02.2012	vláda	7,97	BBB-
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	6,64	A+
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	6,61	AA-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	4,48	A+
Dlhopis	SK4120007527	SD 215	EUR	14.10.2013	vláda	3,16	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,38	A+
Dlhopis	XS0249816579	EIB 1011	EUR	15.10.2011	bankovníctvo	2,34	AAA
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,37	Fitch BBB+
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	0,9	BBB+
Dlhopis	SK4120002965	SD 163	EUR	19.09.2011	vláda	0,81	A+
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,29	A+

### Menová expozícia v EUR



### Komentár portfólio manažéra

Index MSCI World klesol v priebehu júla o 1,7 % ako dôsledok prichádzajúcich zlých makroekonomických správ a pretrvávajúcich problémov so zadlženosťou viacerých krajín Európy a Ameriky. Aj napriek druhému záchrannému balíčku pre Grécko z 21. júla a schváleniu navýšenia amerického dlhového stropu panuje na trhoch pesimistická nálada z obavy pred recesiou. Nárast rizikových prírások pocítilo v júli aj Taliansko, kde výnos 10 ročných štátnych dlhopisov prekonal úroveň 6 %.

Vzhľadom k uvedeným skutočnostiam (riziká bankrotu, cenová volatilita) sme v mesiaci júl peňažné prostriedky zo zmaturovaných cenných papierov investovali do štátnych dlhopisov Maďarskej republiky, Slovenskej republiky a do dlhopisov vydaných spolkovou krajinou Nordrhein Westfalen.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,43.

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.