

Mesačná správa k 30.04.2012 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: | 0,040567 € |
| Čistá hodnota majetku: | 60 816 192,71 € |
| Dátum aktualizácie: | 30.04.2012 |

| Druh CP | ISIN | Skratka | Mena | Splatnosť | Sektor | Podiel na NAV | Rating S&P |
|---------|--------------|----------|------|------------|-----------------|---------------|------------|
| Dlhopis | SK4120004565 | SD 205 | EUR | 04.05.2012 | vláda | 11,93% | A |
| ŠPP | BE0312680490 | BGTB0612 | EUR | 14.06.2012 | vláda | 11,52% | AA |
| Dlhopis | SK4120008202 | SD 218 | EUR | 16.11.2016 | vláda | 10,05% | A |
| Dlhopis | SK4120007527 | SD215 | EUR | 14.10.2013 | vláda | 9,29% | A |
| ŠPP | BE0312683528 | BGTB0912 | EUR | 20.09.2012 | vláda | 6,41% | AAu |
| Dlhopis | SI0002500260 | SLN0812 | EUR | 09.08.2012 | vláda | 4,50% | A+ |
| Dlhopis | SK4120006503 | SD 210 | EUR | 21.01.2015 | vláda | 4,44% | A |
| Dlhopis | XS0453511577 | CZ1015 | EUR | 05.10.2015 | vláda | 3,35% | AA- |
| ŠPP | SK6120000097 | MFTB0113 | EUR | 16.01.2013 | vláda | 3,27% | A |
| Dlhopis | XS0330631051 | KONKPN | EUR | 13.11.2012 | telekomunikácie | 2,23% | BBB |
| Dlhopis | SI0002500252 | SLN0512 | EUR | 10.05.2012 | vláda | 2,05% | A+ |
| Dlhopis | SK4120008301 | SD219 | EUR | 19.01.2017 | vláda | 1,81% | A |
| Dlhopis | XS0743899709 | VWB0813 | EUR | 07.08.2013 | vláda | 1,49% | A- |
| Dlhopis | SK4120007204 | SD214 | EUR | 27.04.2020 | vláda | 1,36% | A |
| Dlhopis | XS0147466501 | ROM 0512 | EUR | 08.05.2012 | vláda | 1,18% | FitchBBB- |

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,50.

Referenčná hodnota fondu

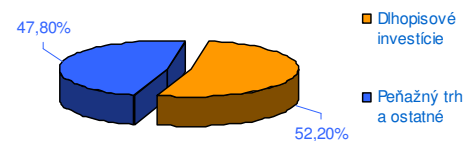
Referenčná hodnota Fondu je definovaná ako pomer aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za posledný kalendárny mesiac sledovaného obdobia stanoveného podľa Zákona a aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za prvý kalendárny mesiac sledovaného obdobia stanoveného 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.*

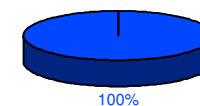
* Spôsob určenia výkonnosti, referenčnú hodnotu a sledované obdobie stanovuje vyhláška NBS č.267/2009 Z.z.

Štruktúra fondu podľa investícií



| | |
|--|--------|
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka | 32,61% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov | 60,86% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov | 4,36% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov | 2,17% |

Menová expozícia v EUR



Komentár portfólio manažéra

V apríli na akciových trhoch pretrvávala neistota v dôsledku nepriaznivých makroekonomických údajov a obnovení neistoty týkajúcej sa udržateľnosti španielskeho štátneho dlhu. Okrem toho sa do pozornosti investorov dostali aj riziká politickej destabilizácie vo väčšine krajín eurozóny v dôsledku úsporných opatrení vo fiškálnej oblasti. Výnosy z nemeckých štátnych dlhopisov ako útočisko pre bezpečné investície dosiahli nové minimá. Dlhopisové trhy rozvíjajúcich sa krajín sa pomerne rýchlo zotavili, k čomu prispel pokračujúci prílev kapitálu. Trh so slovenskými štátnymi dlhopismi sa ustálil, zdá sa, že výnosy sa stabilizovali.

Do portfólia fondu sme vo veľkom rozsahu nakúpili slovenské štátne dlhopisy s pohyblivým výnosom. Ďalej sme investovali aj do belgických štátnych pokladničných poukážok aby sme znížili podiel hotovosti na majetku fondu.