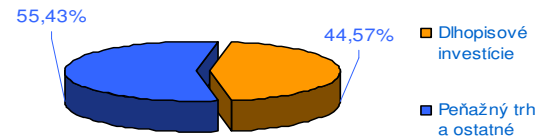


Mesačná správa k 30.06.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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:** 0,039714 €  
**Čistá hodnota majetku:** 21 372 192,89 €  
**Dátum aktualizácie:** 30.06.2011

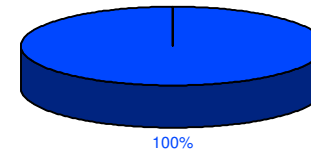
Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka 57,31%  
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov 37,21%  
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov 5,49%  
 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	15,46	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	12,63	A+
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	9,33	AAA
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	9,27	Fitch AA+
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	6,89	A+
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	4,62	A+
Dlhopis	XS0234096237	RepHun1112	EUR	11.02.2012	vláda	4,56	BBB-
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	4,42	AA-
Dlhopis	SK4120007527	SD 215	EUR	14.10.2013	vláda	3,25	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,45	A+
Dlhopis	XS0249816579	EIB 1011	EUR	15.10.2011	bankovníctvo	2,42	AAA
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,46	Moody's Baa3
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,41	Fitch BBB+
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	0,96	A-
Dlhopis	SK4120002965	SD 163	EUR	19.09.2011	vláda	0,83	A+

Menová expozícia v EUR



Komentár portfólio manažéra

Kapitálové trhy boli v júni zasiahnuté negatívnymi správami o vývoji americkej ekonomiky zaostávajúcej za očakávaniami. Na oslabení ekonomiky sa zrejme podpísalo prerušenie dodávok tovaru súvisiace s mimoriadnymi marcovými udalosťami v Japonsku. Americké akciové indexy vymazali aprílové zisky a klesali počas 8 týždňov. Výnosy z amerických pokladničných poukážok klesli o 0,8% a dostali sa tak pod hranicu 3%. Spamätali sa až koncom júna a uzatvárali na 3,2%.

Grécka kríza v júni ďalej eskalovala a definitívne sa potvrdilo, že Grécka vláda stratila prístup na dlhopisové trhy. Keďže program financovania gréckeho dlhu počítal s tým, že časť dlhu v najbližších 3 rokoch bude financovaná novými emisiami dlhopisov, obavy z blízkeho bankrotu Grécka vzrástli. Navyše konflikty na vnútornej politickej scéne ohrozili prijatie ozdravných opatrení, čo by vyústilo v zastavení pomoci zo strany Medzinárodného menového fondu a Európskej únie

V júni sme obnovili našu pozíciu v slovenských štátnych dlhopisoch, keďže poskytujú veľmi výhodný pomer výnosu voči riziku. Do majetku fondu sme tiež pridal dlhopisy s pohyblivými úrokovým výnosom vydaných spolkovou krajinou Nordrhein Westfalen, ktorá má najpevnejšie verejné financie v rámci Nemecka a poskytuje pritom vyšší výnos než dlhopisy vydané spolkovou vládou. Ďalej sme investovali do dlhopisov s pohyblivým úrokovým výnosom vydaných Českou republikou a Maďarskou republikou.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,78.

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.