

Mesačná správa k 30.09.2011 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: 0,039870 €
Čistá hodnota majetku: 23 055 043,99 €
Dátum aktualizácie: 30.09.2011

| Druh CP | ISIN | Skratka | Mena | Splatnosť | Sektor | Podiel na NAV % | Rating S&P |
|---------|--------------|------------|------|------------|--------------|-----------------|------------|
| Dlhopis | SK4120004565 | SD 205 | EUR | 04.05.2012 | vláda | 18,28 | A+ |
| Dlhopis | XS0453511577 | CZ1015 | EUR | 05.10.2015 | vláda | 8,95 | Moody's A1 |
| ŠPP | NL0009693852 | NL1011 | EUR | 31.10.2011 | vláda | 8,67 | AAA |
| ŠPP | ES0L01112165 | SPTB1211 | EUR | 16.12.2011 | vláda | 8,64 | Fitch AA+ |
| ŠPP | BE0312676456 | BGTB0212 | EUR | 16.02.2012 | vláda | 8,64 | AA+ |
| Dlhopis | XS0234096237 | RepHun1112 | EUR | 11.02.2012 | vláda | 7,59 | BBB- |
| Dlhopis | DE000NRW1U83 | LNWH0212 | EUR | 15.02.2012 | vláda | 6,35 | AA- |
| Dlhopis | SK4120006503 | SD 210 | EUR | 21.01.2015 | vláda | 6,33 | A+ |
| ŠPP | SK6120000063 | MFTB0112 | EUR | 18.01.2012 | vláda | 4,31 | A+ |
| Dlhopis | XS0147466501 | ROM0512 | EUR | 08.05.2012 | vláda | 3,05 | FitchBBB- |
| Dlhopis | SK4120007527 | SD 215 | EUR | 14.10.2013 | vláda | 3,03 | A+ |
| Dlhopis | XS0299989813 | SR 4,375 | EUR | 15.05.2017 | vláda | 2,29 | A+ |
| Dlhopis | XS0249816579 | EIB 1011 | EUR | 15.10.2011 | bankovníctvo | 2,25 | AAA |
| Dlhopis | SK4120007634 | HZLX Vbank | EUR | 26.11.2012 | bankovníctvo | 1,31 | Fitch BBB+ |
| Dlhopis | XS0143546207 | CYPR02112 | EUR | 27.02.2012 | vláda | 0,88 | BBB+ |

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,40.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

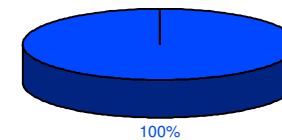
* Spôsob určenia výkonnosti, referenčnú hodnotu a sledované obdobie stanovuje vyhláška NBS č.267/2009 Z.z.

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka 50,70%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov 45,52%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov 3,78%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov 0,00%

Menová expozícia v EUR



Komentár portfólio manažéra

Globálne finančné trhy sa dostali v auguste pod silný tlak, nálada sa v septembri ďalej zhoršovala. V mnohých ohľadoch pripomína obdobie august až september situáciu v rokoch 2008 až 2009. Cyklický pokles v kontexte nadmerného zadlžovania mnohých vyspelých štátov vytvorili pre finančné trhy toxický mix. Kvôli zhoršujúcej sa nálade na trhoch začali investície z rizikových aktív odtekať čím ďalej tlačili na ceny týchto aktív. Preceňovanie rizikových prírážky sa prejavuje vo viacerých segmentoch: zvyšujú sa rizikové prírážky na štátnych cenných papieroch, bankových dlhopisoch (predovšetkým v Európe) a podnikových dlhopisoch. Hoci sú makroekonomické dáta slabé, pravdepodobnosť bankrotu vyjadrená v rizikových prírážkach indikuje výraznú recesiu, ktorá na konci 3. štvrťroka nebola konsenzuálne predpokladaná.

V priebehu septembra sme investovali do belgických štátnych pokladničných poukázok vo väčšom rozsahu a pridali sme tiež malý objem rumunských štátnych cenných papierov vydaných v eure.