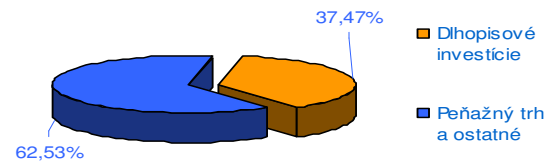


## Mesačná správa k 31.01.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

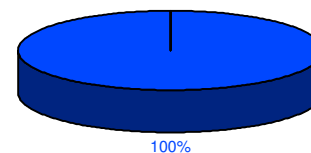
<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	konzervatívny dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	Gábor Orbán
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,039523 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	19 155 135,18 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.01.2011

### Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	65,94%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	26,66%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	7,40%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

### Menová expozícia v EUR



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	17,1	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	14,02	A+
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	10,42	A+
ŠPP	IE00B4Y8QV07	IRTB0211	EUR	14.02.2011	vláda	8,87	AA-
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	7,81	AAA
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,77	
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	6,23	AA-
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,43	BBB-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	5,14	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,77	A+
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,57	Fitch BBB+
ŠPP	PTPBTEGE0011	PTTB0311	EUR	18.03.2011	vláda	1,3	A-
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	1,11	A
Dlhopis	DE0006101652	PLGB0211	EUR	14.02.2011	vláda	1,1	A-
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	1,08	AA

### Komentár portfólio manažéra

Najvýraznejším trendom na kapitálovom trhu bolo začiatkom roka zmenšovanie obáv o vývoj krízy vládneho dlhu európskych krajín. Pozitívny efekt robustného rastu globálnej ekonomiky sa dotkol aj Európy, len sa ešte neprejavil v dátach všetkých členských štátov únie. Zvýšenie rastu pomáha znižovať rozpočtové deficity a držať na uzde zadlžovanie. Kým inflačné tlaky spôsobené rastom cien potravín a silou domácich ekonomík sú v rozvíjajúcich sa štátoch zjavné a vyžadujú si reakciu centrálnych bánk, potreba reštriktívnej politiky zatiaľ v rozvinutých krajinách nehrozí. Udržateľnosť dlhu a výhľad trhu pre Európu sa podstatne zlepšili. Na druhej strane sú však ceny aktív s dlhšou dobou splatnosti pod tlakom v dôsledku obáv z inflácie. V uplynulom mesiaci sme reinvestovali splatné dlhopisy do krátkodobých slovenských štátnych cenných papierov a do holandských štátnych pokladničných poukážok. Nakúpili sme tiež cyperské štátne dlhopisy, pri ktorých je prémia za riziko podstatne vyššia, než by mala zodpovedať ich ratingovému ohodnoteniu.

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,44.

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.