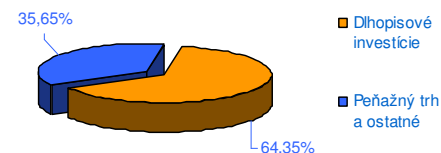


Mesačná správa k 31.01.2012 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

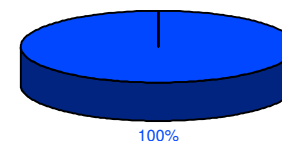
Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,040087 €
Čistá hodnota majetku:	30 033 472,25 €
Dátum aktualizácie:	31.01.2012

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	46,24%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	37,44%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	13,12%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	3,21%

Menová expozícia v EUR



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhobis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	14,13	A
Dlhobis	SK4120007527	SD 215	EUR	14.10.2013	vláda	10,47	A
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	8,32	AA+
Dlhobis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	6,83	Moody's A1
ŠPP	BE0312676456	BGTB0212	EUR	16.02.2012	vláda	6,66	AA
Dlhobis	XS0234096237	RepHun1112	EUR	11.02.2012	vláda	5,66	BB+
Dlhobis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	4,9	AA-
Dlhobis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	4,79	A
Dlhobis	SK4120008301	SD 219	EUR	19.01.2017	vláda	3,41	A
Dlhobis	SK4120007204	SD 214	EUR	27.04.2020	vláda	2,58	A
Dlhobis	XS0147466501	ROM0512	EUR	08.05.2012	vláda	2,38	FitchBBB-
Dlhobis	SK4120007543	SD 216	EUR	14.10.2025	vláda	2,06	A
Dlhobis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	1,76	A
Dlhobis	EU000A1G0AE8	EFSF0215	EUR	04.02.2015	vláda	1,67	AA+
Dlhobis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,01	Fitch BBB+

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,79.

Výhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

Komentár portfólio manažéra

Január bol vďaka priaznivej konštelácii domácich aj zahraničných faktorov veľmi úspešný. Koncom roka sa v dôsledku pesimistickej nálady obchodovali domáce aj zahraničné rizikové aktíva na nízkych úrovniach. Negatívny sentiment sa zmenil k lepšiemu po dodaní likvidity zo strany ECB čo sa prejavilo vo forme klesajúcich výnosov štátnych dlhopisov eurozóny. Signály obratu niektorých európskych ekonomík a pokrok pri riešení dlhovej krízy Grécka tiež prispeli k uvoľneniu napätia na finančných trhoch.

Výnosy zo slovenských štátnych dlhopisov v januári klesali (ich ceny teda rástli). Investovali sme do slovenských štátnych dlhopisov s dlhšou splatnosťou. Majetok fondu sme v januári doplnili aj o dlhopisy vydané Európskym fondom finančnej stability.

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