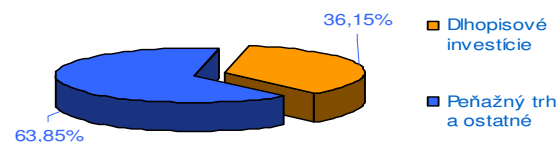


Mesačná správa k 31.03.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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:	0,039603 €
Čistá hodnota majetku:	20 132 465,67 €
Dátum aktualizácie:	31.03.2011

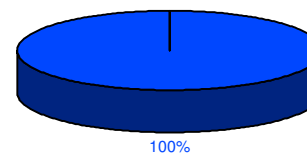
Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	69,39%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	23,37%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	7,24%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	16,29	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	13,37	A+
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	9,93	A+
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	9,88	AAA
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	7,44	AAA
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,46	A+
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	5,95	AA-
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,21	BBB-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	4,9	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,62	A+
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,53	Mood's Baa3
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,49	Fitch BBB+
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	1,03	AA
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	1,02	A
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,31	A+

Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,46.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy začali rok rastom, v uplynulom štvrtroku sme však boli svedkami výrazného kolísania v dôsledku závažných udalostí vo svete. Nepokoje, ktoré sa rozšírili v niektorých krajinách severnej Afriky spustili krvavú občiansku vojnu v Líbyi. Prerušenie produkcie líbyjskej ropy vyvolalo rast cien ropy bez ohľadu na okamžité nahradenie výpadku dodávkami ropy členskými krajinami organizácie OPEC. V dôsledku veľkého zemetrasenia čelilo Japonsko výrazným problémom v infraštruktúre; výpadky dodávok tovaru sa prejavili v globálnom meradle.

V marci sme do majetku fondu nakúpili holandské štátne pokladničné poukážky. Počas uplynulého mesiaca sme investovali aj do slovenských štátnych dlhopisov s plávajúcim a fixným kupónom splatných v rokoch 2011, 2013 a 2015, ktoré v súčasnosti poskytujú výnos o 30 až 40 bázičných bodov vyšší než 3 mesačná úroková sadzba EURIBOR.

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