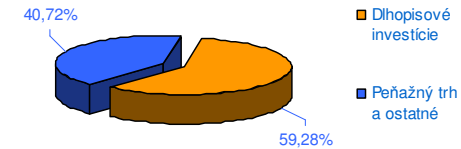


## Mesačná správa k 31.03.2012 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### 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:** 0,040469 €  
**Čistá hodnota majetku:** 53 010 024,77 €  
**Dátum aktualizácie:** 31.03.2012

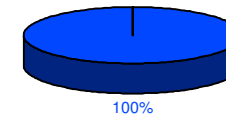
### Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	45,57%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	47,90%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	4,41%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,12%

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV	Rating S&P
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	13,68%	A
ŠPP	BE0312680490	BGTB0612	EUR	14.06.2012	vláda	13,21%	AA
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	10,70%	A
Dlhopis	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	5,15%	A+
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	5,04%	A
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	4,72%	AA+
Dlhopis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	3,83%	AA-
ŠPP	SK6120000097	MFTB0113	EUR	16.01.2013	vláda	3,74%	A
Dlhopis	SK4120008202	SD 218	EUR	16.11.2016	vláda	3,54%	A
Dlhopis	XS0330631051	KONKPN	EUR	13.11.2012	telekomunikácie	2,56%	BBB
Dlhopis	SI0002500252	SLN0512	EUR	10.05.2012	vláda	2,36%	A+
Dlhopis	SK4120008301	SD219	EUR	19.01.2017	vláda	2,04%	A
Dlhopis	XS0743899709	VWB0813	EUR	07.08.2013	vláda	1,70%	A-
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	1,58%	A
Dlhopis	XS0147466501	ROM 0512	EUR	08.05.2012	vláda	1,36%	FitchBBB-

### Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,54.

Výhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

### Komentár portfólio manažéra

Horšie než očakávané hodnoty indexu PMI ( Index nákupných manažérov) v Číne a v Európe obnovili v marci obavy o zdravie globálnej ekonomiky. Akýkoľvek náznak neistoty týkajúci sa vyhládok hospodárstva spôsobuje v súčasnosti najmä v Európe nervozitu na trhoch. Avšak sú náznaky toho, že hospodársky rast predovšetkým v USA má pevnejšie základy.

Naďalej preferujeme slovenské štátne cenné papiere pred štátnymi cennými papiermi vydanými ostatnými štátmi eurozóny. Slovenské dlhopisy vynášajú v súčasnosti približne o 200 bázických bodov viac než obdobné nemecké cenné papiere.

Do majetku fondu sme nakúpili v marci štátne pokladničné poukážky vydané Slovenskou republikou. Využili sme tiež vhodnú príležitosť na predaj maďarských dlhopisov s plávajúcim kupónom.

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