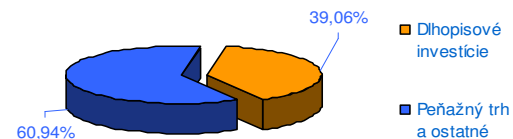


Mesačná správa k 31.05.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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: 0,039689 €
Čistá hodnota majetku: 20 882 621,68 €
Dátum aktualizácie: 31.05.2011

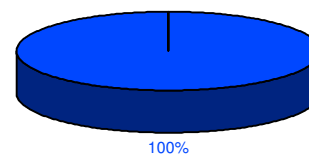
Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	62,21%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	31,45%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	6,34%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	13,45	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	12,91	A+
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	9,54	AAA
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	9,47	Fitch AA+
ŠPP	NL0009313055	NL0611	EUR	30.06.2011	vláda	7,18	AAA
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	7,04	A+
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,05	BBB-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	4,72	A+
Dlhopis	SK4120007527	SD 215	EUR	14.10.2013	vláda	3,33	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,48	A+
Dlhopis	XS0249816579	EIB 1011	EUR	15.10.2011	bankovníctvo	2,47	AAA
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	1,49	Moody's Baa3
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,44	Fitch BBB+
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	0,99	A-
Dlhopis	SK4120002965	SD 163	EUR	19.09.2011	vláda	0,86	A+

Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná durácia 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.

Komentár portfólio manažéra

Náklady na globálnom trhu boli v máji nestabilné. Prichádzajúce slabé makroekonomické údaje z celého sveta, náhly pokles cien komodít začiatkom mesiaca a rastúca pravdepodobnosť reštrukturalizácie gréckeho dlhu vyústila do rastu rizikových prirážok dlhopisov a poklesu výnosov na hlavných dlhopisových trhoch. Akciový index MSCI World v máji klesol o 2,5% keďže klesajúce leading indikátory živili obavy o neistote globálneho zotavenia. Indexy sledujúce vývoj výrobných odvetví (Manufacturing PMI) klesali na celom svete, oslabili aj indexy ekonomických prevapení (ESI), ktoré indikovali, že optimistické očakávania ekonomického rastu sú prehnane. Trhy s komoditami klesali, ropa WTI potom čo v prvom májovom týždni dosiahla 115 USD, sa prepadla pod hranicu 100 USD v dôsledku globálneho spomalenia a slabnúceho efektu politických nepokojov na Strednom východe a v severnej Afrike.

V máji sa vo fonde nerealizovali žiadne transakcie.