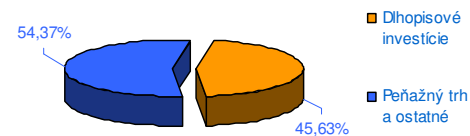


## Mesačná správa k 31.05.2012 SOLID - dlhopisový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	dlhopisový 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>	0,040647 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	62 354 463,06 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.05.2012

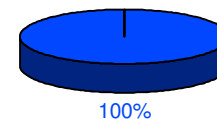
### Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	24,64%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	69,92%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	2,93%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	2,51%

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV	Rating S&P
ŠPP	SK6120000071	MFTB0712	EUR	11.07.2012	vláda	13,62%	A
ŠPP	BE0312680490	BGTB0612	EUR	14.06.2012	vláda	11,23%	AA
Dlhopis	SK4120008202	SD 218	EUR	16.11.2016	vláda	9,82%	A
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	9,08%	A
Dlhopis	XS0162316490	PLGB0213	EUR	05.02.2013	vláda	7,43%	
ŠPP	SK6120000097	MFTB0113	EUR	16.01.2013	vláda	6,70%	A
ŠPP	BE0312683528	BGTB0912	EUR	20.09.2012	vláda	6,25%	AAu
Dlhopis	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	4,40%	A+
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	4,33%	A
Dlhopis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	3,27%	AA-
Dlhopis	XS0330631051	KONKPN	EUR	13.11.2012	telekomunikácie	2,18%	BBB
Dlhopis	SK4120008301	SD219	EUR	19.01.2017	vláda	1,78%	A
Dlhopis	XS0743899709	VWB0813	EUR	07.08.2013	vláda	1,44%	A-
Dlhopis	SK4120007204	SD 214	EUR	27.04.2020	vláda	1,34%	A
Dlhopis	SK4120007543	SD 216	EUR	14.10.2025	vláda	1,14%	A

### Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,57.

### Referenčná hodnota fondu

Referenčná hodnota Fondu je definovaná ako pomer aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za posledný kalendárny mesiac sledovaného obdobia stanoveného podľa Zákona a aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za prvý kalendárny mesiac sledovaného obdobia stanoveného podľa Zákona, ktorý sa rovná hodnote jedna.

### Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

### Komentár portfólio manažéra

V máji sa na finančných trhoch prehlbovalo pesimistické naladenie investorov čo sa odrazilo vo výraznom oslabení menového kurzu eura voči americkému doláru a poklese globálnych akciových indexov. Obavy z globálneho kolapsu finančných trhov boli podporované názormi o nepripravenosti eurozóny na prípadné vystúpenie Grécka. Problémy španielskeho bankového sektora a celej ekonomiky Španielska zintenzívnili obavy o možné rozčlenenie eurozóny. Riziko globálnej recesie sa zvýšilo čo sa prejavilo naj na prudkom poklese cien ropy.

Do majetku fondu sme v máji nakúpili slovenské štátne pokladničné poukážky a poľské štátne dlhopisy.

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