

Mesačná správa k 31.07.2012

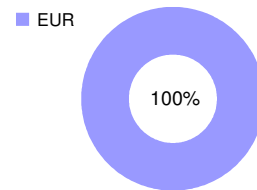
SOLID - dlhopisový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.



Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,040802 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	73 927 912,12 EUR
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií:	0,56
Dátum aktualizácie:	31.07.2012

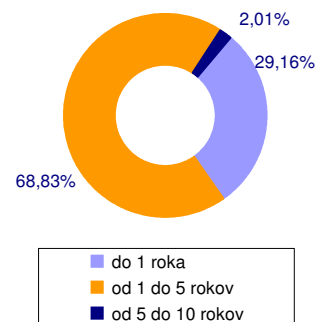
Menové riziko



Najväčšie investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	8,43
Štátny dlhopis SR SD 215	14.10.2013	SK4120007527	7,69
Republic of Poland 4.5 02/13	5.2.2013	XS0162316490	6,29
ŠPP SR 013	16.1.2013	SK6120000097	5,67
TATRA HZL 2.8 10/14	7.10.2014	SK4120007428	5,50
Belgium T Bill 0912	20.9.2012	BE0312683528	5,28
Štátny dlhopis SR SD 217	7.4.2014	SK4120007840	4,64
Slovenia T Bill 0812	9.8.2012	SI0002500260	3,72
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	3,65
Czech republic 10/15	5.10.2015	XS0453511577	2,77
BMW US CAP LLC Float 07/11/14	11.7.2014	DE000A1G64H6	2,44
Štátny dlhopis SR SD 188	22.1.2013	SK4120003658	2,12
KONINKLIJKE KPN NW	13.11.2012	XS0330631051	1,84
EFSF 0.4 03/12/13	12.3.2013	EU000A1G0AF5	1,63
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	1,54

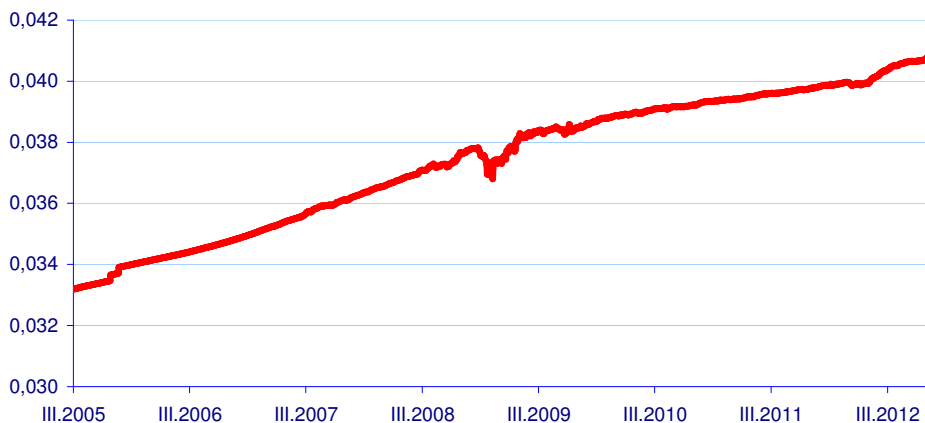
Splatnosť dlhopisových investícií



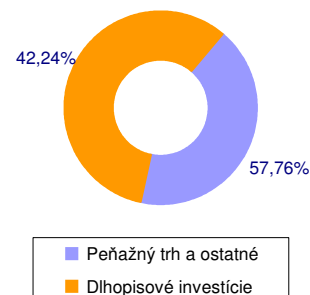
Referenčná hodnota fondu

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.

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Štruktúra fondu podľa investícií

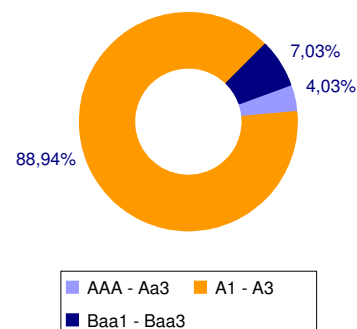


Komentár portfólio manažera

Európska centrálna banka znížila základnú úrokovú sadzbu o 0,25%. V dôsledku tohto kroku sa znížil objem vkladov komerčných bánk v ECB. Následný výrazný pokles výnosov štátnych dlhopisov, výnosy 2 ročných štátnych dlhopisov v jadra Eurozóny sa dostali do záporného teritória. Dlhopisy týchto emitentov s dlhšou znovu testovali svoje minimálne úrovne Výnosy amerických dlhopisov sa obdobne vrátili na svoje historické minimá.

V júli sme do majetku fondu nakúpili dlhopisy s pohyblivým výnosom emitované spoločnosťami VW International Finance a BMW US Capital. Portfólio fondu sme rozšírili aj o slovenské štátne pokladničné poukážky a štátne dlhopisy. Koncom mesiaca sme investovali aj do hypotekárnych záložných listov vydaných Tatrabankou.

Rating emitentov dlhopisov



Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.