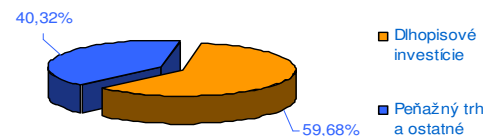


Mesačná správa k 31.08.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

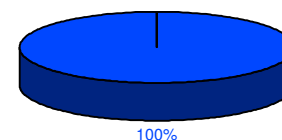
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,039852 €
Čistá hodnota majetku: 22 591 056,44 €
Dátum aktualizácie: 31.08.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	48,69%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	47,39%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	3,92%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Menová expozícia v EUR



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	18,63	A+
Dlhopis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	9,12	Moody's A1
ŠPP	NL0009693852	NL1011	EUR	31.10.2011	vláda	8,84	AAA
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	8,81	Fitch AA+
Dlhopis	XS0234096237	RepHun1112	EUR	11.02.2012	vláda	7,78	BBB-
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	6,51	A+
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	6,47	AA-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	4,39	A+
Dlhopis	SK4120007527	SD 215	EUR	14.10.2013	vláda	3,09	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,34	A+
Dlhopis	XS0249816579	EIB 1011	EUR	15.10.2011	bankovníctvo	2,29	AAA
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,33	Fitch BBB+
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	0,87	BBB+
Dlhopis	SK4120002965	SD 163	EUR	19.09.2011	vláda	0,8	A+
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,29	A+

Komentár portfólio manažéra

Počas prvých augustových týždňov sa akciové trhy prepadli a rizikové prirážky prudko vzrástli čím reagovali na zhoršujúci sa výhľad globálnej ekonomiky a neschopnosť politikov poskytnúť potrebné proticyklické stimuly.

Svetové hospodárstvo sa už roky trápi so štrukturálnymi problémami spôsobenými vysokým zadlžením domácností, štátov a bánk. Výsledkom je krehkosť finančného systému, ktorá môže byť príčinou prehodnocovania výhľadu rastu na akciových trhoch.

V priebehu augusta sme realizovali nákup štátnych dlhopisov Slovenskej republiky s dobou splatnosti do jedného roka.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,38.

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.